

## Where tomorrow's music is playing for investors

**MEGATRENDS** The investment topics of the future include not just emerging markets, but also sectors such as commodities, healthcare, information technology and utilities.

Today it is more important than ever to break with European parameters and patterns of thought. It is necessary to explore other dimensions instead. It remains the case that economic growth in emerging markets such as China, India or Brazil is drastically underestimated. In China and Brazil, some 200 million people have already passed the USD 6,000.00 threshold for gross domestic product per capita and per annum.

Over the coming years these will be entering the market as new consumers. This will boost long-term demand for the raw materials required to meet infrastructure requirements. In China, India and Brazil alone, new railway networks equivalent to Europe's entire current railway network will be laid each year. And in China around 1 million new automobiles are hitting the roads each month. In Japan, raw material consumption increased threefold during the ten years following its emergence as an industrialised nation. In the case of China however, which is still in the early stages of this process and which is ten times the size of Japan, raw material consumption is set to increase thirty-fold in the coming decade. The sheer magnitude of these developments is difficult to rationally comprehend.

### **Upturn on China's stockmarket**

In our view, China's stockmarket potential lies in the region of 30 to 40% by the end of 2012. However, the country needs to be viewed under very special aspects. The officially released growth figures are used as a basis by financial analysts, and this ultimately produces forecasts which are far too low. Against the backdrop of the fact that the Chinese regime is certainly being overly modest in order to safeguard economic stability, coupled with the fact that this country is not just determined, but is also likely to develop into a technology leader over the course of the next ten years, expectations need to be adjusted upwards across the board.

Western nations need to bury the notion of being able to export consumer goods to China in the future. This is because it is important to understand that Asians essentially buy from each other, and import only what is not available to a sufficient extent within the country itself. This applies in particular to commodities such as copper, silver or coal, as well as to a small number of truly exquisite luxury goods.

### **Commodities offer potential, for demand will not rapidly be satisfied**

For China, the raw materials question is of such central importance that it is already working hard to procure and to secure access around the world to everything that is available. No wonder, if one considers that it can take between eight and twelve years to develop new sources of raw materials – and this represents an unacceptable waiting period in view of China's current pace of growth.

The outlook for Brazil is also very promising. The stockmarket has the potential to rise by 30 to 40% over the next few years, and the country could transform itself into one of the strongest and richest nations in the Western hemisphere. Brazil already possesses all of the resources required for economic growth, and is intelligent enough to export its surpluses.

### **Real is set to become a strong currency**

In addition, the government knows it has to root out corruption and ensure political stability. This is one of the reasons why the neighbouring country Venezuela, which has similar economic fundamentals to Brazil, will not be able to develop at the same pace. As a consequence of Brazil's rapid development, the national currency, the real, is set to become one of the world's strongest currencies.

### **Europe restrained**

For Europe and the USA, by contrast, the outlook is rather less upbeat. Growth rates are continuing to be split along the north/south divide. That is to say, the increasing dominance of the north will accentuate. In overall terms, the stockmarket potential for this region will remain moderate at 10 to 15%. The greatest opportunities are presented by the manufacture of high-priced export products in the fields of food, pharmaceuticals and luxury goods.

Indicators are all pointing in the same direction: the immense demand for raw materials will not be easy to satisfy, and this offers corresponding investment potential. This consequently means that sectors such as commodities (above all mining stocks), industrials, healthcare, utilities, energy and information technology will be amongst the winners. In the case of the Nasdaq, for example, we see potential of 30 to 40% by the end of 2012.

### **Investment summary**

These megatrends will produce the following investment topics over the next 12 to 24 months: investor focus is currently directed towards sectors such as commodities, industrials, healthcare, utilities or information technology, as well as emerging markets such as China, India and Brazil, which are the real growth drivers.

*Kaspar Grob, Chairman of the Board of Directors and Delegate of Helvetic Trust AG, Zurich*

## Wo morgen für die Investoren die Musik spielt

**MEGATRENDS** Zu den Anlagethemen der Zukunft gehören die Emerging Markets, aber auch Sektoren wie Materials, Health Care, Info-Technology oder die Versorger.

KASPAR GROB

Heute gilt es mehr denn je, sich von europäischen Denkweisen und Grössenordnungen zu verabschieden und in andere Dimensionen vorzustossen. Das Wirtschaftswachstum in Emerging Markets wie China, Indien oder Brasilien wird nach wie vor drastisch unterschätzt. In China und Brasilien sind es gegen 200 Mio Menschen, die beim Bruttoinlandsprodukt die Schwelle von 6000 Dollar pro Kopf und Jahr überschritten haben.

Diese werden in den nächsten Jahren als neue Konsumenten den Markt betreten, was wiederum dazu führt, dass der Rohstoffbedarf zur Deckung der Infrastruktur nachhaltig anziehen wird. Allein in China, Indien und Brasilien wird jährlich ein Schienennetz neu verlegt, das dem gesamten Schienennetz in Europa entspricht. Und in China werden zudem pro Monat

rund 1 Mio neue Autos zugelassen. In Japan hat sich in den zehn Jahren, die das Land nach dem Aufbruch bis zur Industrienation gebraucht hat, der Rohstoffverbrauch verdreifacht. In China, das heute am Beginn dieses Weges steht und das zehnmal grösser als Japan ist, wird sich in den kommenden zehn Jahren der Rohstoffverbrauch aber verdreissigfachen. Wir haben es hier mit Grössenordnungen zu tun, die unser Vorstellungsvermögen übersteigen.

### Aufschwung an Chinas Börse

Bis Ende 2012 schätzen wir das Börsenpotenzial von China auf rund 30 bis 40%. Doch das Land muss unter ganz speziellen Aspekten betrachtet werden. Die offiziell kommunizierten Wachstumszahlen werden von Finanzanalysten als Basis verwendet, was letztlich zu viel zu tiefen Prognosen führt. Vor dem Hintergrund der Erkenntnis, dass das chinesische Regime mit Sicherheit eher tiefstapelt, um wirtschaftliche Stabilität zu sichern, und dass dieses Land sich in den nächsten zehn Jahren zu einem Technologie-Leader entwickeln will und wird, müssen die Erwartungen allesamt nach oben korrigiert werden.

Westliche Nationen sollten die Idee begraben, auch in Zukunft Güter des täglichen Bedarfs nach

China exportieren zu können. Denn es ist wichtig zu verstehen, dass Asiaten grundsätzlich bei sich selber einkaufen und nur importieren, was nicht in ausreichendem Masse im Land selber verfügbar

### Rohstoffe bieten Potenzial, denn der Bedarf wird nicht so schnell gesättigt sein.

ist. Das gilt speziell für Rohstoffe wie Kupfer, Silber oder Kohle und einige wirklich sehr exquisite Luxusgüter.

Für China wird die Rohstoff-Frage so zentral, dass heute schon weltweit alles beschafft und gesichert wird, was erhältlich ist. Kein Wunder, wenn man bedenkt, dass die Erschliessung neuer Rohstoffminen acht bis zwölf Jahre dauert

– ein Zeitraum, der angesichts des Wachstumstempos in China eine undenkbbare Wartezeit darstellt.

Vielversprechend sind auch die Aussichten für Brasilien. Die Börse hat das Potenzial, um in den nächsten Jahren 30 bis 40% zu wachsen und sich zu einer der stärksten und reichsten Nationen auf der westlichen Hemisphäre zu mausern. Brasilien verfügt über alle für den Wirtschaftsaufschwung benötigten Ressourcen und ist intelligent genug, die Überschüsse zu exportieren.

### Real wird zu starker Währung

Zudem hat es die Regierung verstanden, die Korruption einzudämmen und für politische Stabilität zu sorgen. Hier liegt einer der Gründe, wieso das Nachbarland Venezuela, das ähnliche Voraussetzungen bezüglich Ressourcen hat wie Brasilien, sich nicht in gleichem Masse

entwickeln kann. Als Folge der rasanten brasilianischen Entwicklung wird die Landeswährung Real zu einer der stärksten Währungen weltweit werden.

### Verhaltenes Europa

Für Europa und die USA sind die Zukunftsaussichten dagegen verhalten. Die Wachstumsanteile verlagern sich weiterhin in Richtung Nord-Süd-Gefälle, sprich, die zunehmende Dominanz des Nordens wird sich akzentuieren. Insgesamt wird das Börsenpotenzial für diese Regionen mit 10 bis 15% moderat bleiben. Die grössten Chancen bieten sich bei der Herstellung hochpreisiger Exportprodukte in den Bereichen Ernährung, Pharmazeutika und Luxusgüter.

Die Indikatoren zeigen alle in dieselbe Richtung: Der immense Bedarf an Rohstoffen wird nicht so schnell gesättigt sein und bietet

entsprechendes Anlagepotenzial. Folgerichtig werden auch Sektoren wie Materials (vorab Minenmittel), Industrials, Health Care, Utilities, Energy und Info-Technology zu den Gewinnern zählen. Beim Nasdaq beispielsweise gehen wir von einem Potenzial bis Ende 2012 von 30 bis 40% aus.

### Fazit für den Anleger

Aus diesen Megatrends kristallisieren sich die Anlagethemen für die nächsten 12 bis 24 Monate heraus: Anleger erfreuen sich an Sektoren wie Materials, Industrials, Health Care, Utilities oder Info-Technology, aber auch an den Emerging Markets wie China, Indien und Brasilien, den eigentlichen Treibern des Wirtschaftsmotors.

Kaspar Grob, Verwaltungsratspräsident und Delegierter Helvetic Trust AG, Zürich.

### Contact Kaspar Grob:

Phone  
+44 (0)20-3178-7217

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

