



«Finanz&Wirtschaft» le 15 septembre 2010



Family Office & Gestion de fortune

Traduit de l'allemand

## Actions

«Jusqu'à la mi-octobre nous pouvons nous attendre encore à des marchés volatils. Les variations sur le marché des devises, ainsi que le moteur économique américain à la peine vont peser sur les cours. A cela, il convient évidemment d'ajouter l'endettement des divers états. Les derniers résultats publiés des entreprises et quelques déclarations de chefs d'état contribuent cependant à une certaine embellie. L'or peut à nouveau profiter de cet environnement. A partir de la mi-octobre, nous recommandons des secteurs qui font partie de notre allocation des actifs tels que: Materials – en particulier des titres miniers – IT et actions de sociétés actives dans le secteur du luxe. A ne pas oublier: les emerging markets tels que le Brésil et la Chine. A l'approche de la fin de l'année nous nous attendons à des marchés meilleurs. Il convient par conséquent de se positionner. Les bons choix sont cependant déterminants du fait que de loin pas tous les secteurs et pays seront du côté des gagnants.»



Premier contact pour la Suisse romande:

**Rolf Spaeth**

Tél. +41 (0)21 601 64 55

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

## Aktien global

«Bis Mitte Oktober ist noch mit wechselhaften Märkten zu rechnen. Währungsschwankungen und der stotternde Wirtschaftsmotor im Westen sowie die Staatsverschuldung können immer wieder auf die Kurse drücken. Besser als erwartet ausfallende Unternehmenszahlen und die von den Regierungen lancierten «guten» Nachrichten sorgen hingegen für Belebung. In diesem volatilen Umfeld kann Gold zu einem neuen Höhenflug ansetzen. Ab Mitte Oktober empfehlen wir eine gut durchdachte Allokation, in der unsere langfristigen Favoriten nicht fehlen sollten: Materials – speziell Minentitel –, IT und Aktien europäischer Luxusgüterhersteller sind darin ebenso vertreten wie die Emerging Markets mit Brasilien und China. Gegen Jahresende erwarten wir bessere Märkte, was jetzt Möglichkeiten bietet, sich zu positionieren. Diese Positionierung aber wird entscheidend sein, denn längst nicht alle Sektoren oder Regionen werden auf der Siegerseite stehen.» **HELVETIC TRUST**

HELVETIC TRUST AG

[www.helvetic-trust.ch](http://www.helvetic-trust.ch)

CH 1001 Lausanne, Case Postale 844, Tél. +41 (0)21 601 64 55

CH 8021 Zurich, Uraniastrasse 12, Case Postale, Tél. +41 (0)44 215 17 17

CH 3000 Berne 7, Case Postale 699, Tél. +41 (0)31 313 10 00

London W1J 5DU, 18b Charles Street, Mayfair, Tél. +44 (0)20-3178-7217