



Issue November 12th 2011



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

Energietitel

«Kaum zeichnen sich erste politische Lösungsansätze in Europa ab, droht das Marktgespenst in Form von Rezessionsängsten und Staatsverschuldungskrise erneut. Die Fundamentaldaten sprechen jedoch eine andere Sprache: Die Bewertung der Aktien liegt historisch gesehen weiterhin auf tiefem Niveau, die Insiderkäufe von Unternehmensmanagern sind sehr hoch, und das globale GDP-Wachstum wird bei 4% erwartet. Die Aktienrisikoprämien liegen in Europa bei 8%, so hoch wie in keiner Rezessionen der letzten dreissig Jahre. Wenn die Angst am grössten ist, ist es Zeit, Aktien zu kaufen. Wir erwarten für die zweite Novemberhälfte wegen der angespannten Situation in Italien leichte Turbulenzen, dann bis Mitte Dezember nochmals positive Aktienmärkte, wobei Energietitel – insbesondere Öl – und Basismaterialgüter zu favorisieren sind. Industriewerte, speziell in Deutschland, betrachten wir immer noch als überverkauft.»

HELVETIC TRUST



Contact Kay Fischer:

Phone +41 (0)44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch

Energy stocks

«Barely had the first political solutions been proposed in Europe, when market spectres loomed up once again in the form of recessionary fears and government debt crises. Yet the fundamentals speak a different language: in historic terms, equity valuations are still low, in-house acquisitions by corporate managers remain very high, and global GDP growth is expected to come in at 4%. Equity risk premiums in Europe amount to 8%, which is higher than they have been in any recession for the past thirty years. The best time to buy equities is when worries peak. We are expecting mild turbulence for the second half of November on account of the tense situation in Italy. Thereafter we are expecting positive equity markets to return during the period to the middle of December, whereby energy stocks – in particular oil – and basic commodities should be favoured. We continue to view industrial stocks, particularly in Germany, as oversold.»

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