



Issue May 7th 2014



**HELVETIC  
TRUST**

Family Office & Asset Management

## *Sommertop?*

Die Nervosität an den Aktienmärkten hält an. Die starken Kursschwankungen in beide Richtungen überraschen. Die Ukraine Krise und die Gefahr einer erneuten Spaltung Europas einerseits und erstaunlich positive Unternehmens- sowie Makrodaten andererseits lassen die Marktteilnehmer in Ungewissheit. Auch wenn sich diverse Märkte in einem (leicht fallenden) Seitwärtstrend befinden, gehen wir davon aus, dass es bis zum Spätsommer zu einem Ausbruch nach oben kommen wird. Daher ist es wichtig, Marktschwächen zu nutzen und die Aktienquoten zu erhöhen. Am Montag war sehr eindrucksvoll zu beobachten, dass zahlreiche Marktteilnehmer ähnlich denken. Wir favorisieren für unser Szenario unter den Regionen die Schweiz, die Vereinigten Staaten und Europa, wo wir teilweise in die Peripherie umschieben. Auf der Sektorebene sehen wir das grösste Potenzial bei den Infotech-Titeln und im Bereich Healthcare.

**HELVETIC TRUST**

## **Summer top?**

«The share markets continue to be tense. The wide fluctuations in rates in both directions are surprising. The crisis in the Ukraine and the danger of another split in Europe on the one hand and the astonishingly positive corporate and macrodata on the other leave market players in uncertainty. Even though some markets are exhibiting a (slightly downward) sideways trend, we are assuming that there will be an upwards surge by the late summer. It is therefore important to use market weaknesses and increase the proportion of shares. It was notable on Monday that numerous market players are thinking along the same lines. For our scenario, we favour Switzerland, the US and Europe, where we are regrouping to some extent on the periphery. At sector level, we see the most potential in information technology and healthcare.»



**Contact Kay Fischer:**

**Phone +41 (0)44 215 17 17**

**fischer@h-t-p.ch**

**HELVETIC TRUST AG**

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