



Issue March 18th 2015



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

Positiv bis Herbst

Seit Beginn des Jahres zeigen sich deutliche Unterschiede in den Aktienmärkten zwischen Europa und den USA. Die Outperformance gegenüber den US-Aktien lässt sich zu zwei Dritteln mit dem starken Dollar erklären. Das restliche Drittel hat mit der Angst vor steigenden Zinsen zu tun. Der US-Markt wird infolge anhaltender Dollarstärke bis in den Mai schwach bleiben. Mit der Erholung des Euros wird dann ein grosses Top generiert. Anschliessend ist selektiver vorzugehen, mit Aktien aus den USA, der Schweiz und Deutschland. Dieses positive Szenario sehen wir bis in den Herbst hinein. Wir favorisieren aktuell Konsum, Industrie sowie Gesundheit/Biotech. **HELVETIC TRUST**

Positive until autumn

«Since the beginning of the year, significant differences between the European and US share markets have become apparent. Two-thirds of the outperformance compared with US shares can be explained by the strength of the dollar. The remaining third has to do with concern about rising interest rates. As a result of the continued strength of the dollar, the US market will remain weak until May. A major high will then be generated with the recovery of the euro. After that, a more selective approach should be taken, with shares from the USA, Switzerland and Germany. We see this positive scenario continuing right into the autumn. We currently favour consumer goods, industry and healthcare/biotech.»



Contact Kay Fischer:

Phone +41 (0)44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch

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