



Issue 20 May 2020



**HELVETIC  
TRUST**

Family Office & Asset Management

## *Gesundheit, Tech*

Derzeit erleben wir überraschenderweise die grösste Gegenbewegung an den Aktienmärkten seit 2009. Rein statistisch ist sie durchaus erklärbar. Die Frage stellt sich indes, wo die neue «faire Mitte» liegt. Die Zahlen des ersten Quartals mit zwei Wochen Lockdown liegen vor. Sie zeigen einen Gewinneinbruch von 7% in den USA und 22% in Europa. Die Geldmenge M2, als Indikator für die Konjunkturentwicklung, hat sich in den USA seit dem Ausbruch der Krise 15% ausgeweitet. Zeitgleich sank jedoch die Umlaufgeschwindigkeit, was zeigt, dass der direkte Einfluss des Fed nachlässt. Von medizinischer Seite sind keine Indikationen zu sehen, die uns zu Gewohnheiten zurückkehren lassen. Anlegern bleibt nur das Abwarten der nächsten Berichtssaison, mit den bisherigen Auswirkungen der Krise. Wir investieren derzeit vornehmlich in die Bereiche Tech und Gesundheit. **HELVETIC TRUST**

## **Health, technology**

«Surprisingly, we are currently experiencing the biggest countermovement on the stock markets since 2009. Purely statistically, it can be explained. The question arises, however, where the new "balanced centre" will be. The figures for the first quarter with two lockdown phases are available. They show a drop in profits of 7% in the USA and 22% in Europe. The money supply M2, the indicator for the development of the economy, has expanded by 15% in the USA since the outbreak of the crisis. At the same time, however, the velocity of circulation fell, which shows that the direct influence of the Fed has subsided. From a medical point of view, there are no indicators that allow us to return to our usual routine. Investors can only wait for the next reporting season. We are currently investing primarily in the areas of technology and health.»



**Kay Fischer**

**Phone +41 44 215 17 17**

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

**HELVETIC TRUST AG**

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

**London W1J6HE, 23 Berkeley Square, Mayfair, Phone +44 (0)20-3178-7217**

**CH 8021 Zurich, Uraniastrasse 12, P.O.Box, Phone +41 (0)44 215 17 17**

**CH 3001 Bern, Christoffelgasse 3, Phone +41 (0)31 313 10 00**

**CH 1001 Lausanne, P.O.Box 844, Phone +41 (0)21 601 64 55**