



Issue May 20th 2015



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

«Buy in May»

«Buy in May» wird dieses Jahr wohl die bessere Strategie sein, als dem Börsenspruchwort «Sell in May» zu folgen. Wir gehen von einer Schwäche bis maximal Ende Monat aus, die genutzt werden sollte, um die Aktienquote weiter zu erhöhen. Ab Juni erwarten wir einen positiven Börsensommer. Die globalen Unsicherheiten – z. B. Griechenland, Ukraine, eine allfällige US-Zinserhöhung – haben die Märkte seit April gelähmt. Diese Unsicherheiten bestehen weiterhin, doch überwiegt nun wieder das Tagesgeschäft mit dem Ziel, Rendite zu erzielen. Zu Zeiten historisch tiefer Zinsen gibt es wenig Alternativen, hinzu kommt ein Umdenken beim Thema Sicherheit – so gesehen in den letzten Wochen, als die Anleihenmärkte unter Druck gerieten und mit Staatsanleihen die bis dato grösste Sicherheit verkauft wurde. Dies reflektiert einen Vertrauenswechsel: raus aus den Staaten, rein in die Privatwirtschaft. Wir empfehlen die Sektoren Info Tech, Industrie, zyklischer Konsum und Gesundheit.

HELVETIC TRUST



Contact Kay Fischer:

Phone +41 (0)44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch

Buy in May

«This year, “Buy in May” is probably a better strategy than following the traditional stock market advice “Sell in May”. We foresee weakness lasting no longer than the end of the month; this weakness should be used to further expand your holdings of shares. From June onwards we expect the market to be positive during the summer.

The global uncertainties, such as Greece, the Ukraine, a possible rise in US interest rates, have hobbled the market since April. These uncertainties will still persist, but their effect on daily business will be outweighed by the pursuit of yield.

At times of historically low interest rates there are few alternatives, and in addition the market is reconsidering the question of security – in recent weeks the bond market has come under pressure, including government bonds which until now have been sold as offering the highest security.

This reflects a shift of trust; away from governments and towards the private economy. We recommend the sectors information technology, industry, cyclical consumer goods and health.»