



Ausgabe 14. Juli 2021



HELVETIC
TRUST

Family Office & Vermögensverwaltung

Goldilocks

Goldilocks steht in der Wirtschaft für die perfekte Mitte – für moderates Wirtschaftswachstum und niedrige Inflation. Die jüngste Entwicklung deutet auf ein solches Szenario hin: Die frühen Indikatoren haben fast überall den Zenit erreicht. Der Inflationsschub wird von den Anleihenmärkten als vorübergehendes Phänomen eingestuft – die Zinsen befinden sich erneut in einem Abwärtstrend. Wir gehen bis Ende Sommer von keiner klaren Tendenz aus. Der wahre Test für den Bullenmarkt kommt eher im Herbst, mit steigenden Delta-Infektionen, einer allenfalls missverständlichen Kommunikation der US-Notenbank und dem Entscheid über Präsident Bidens Stimulusprogramme im Kongress. Für Investoren sehen wir am meisten Potenzial in der Technologiebranche, bei den FAANG sowie in der Halbleiterbranche, wo sowohl Wachstum als auch Fundamentaldaten stimmen – auch wenn das breitere Wirtschaftswachstum bescheiden ausfallen wird. Asien und die Schwellenländer meiden wir wegen der Entwicklung der Wirtschaftslage in China und des starken Dollars. **HELVETIC TRUST**



Kay Fischer

Telefon +41 44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch