



Ausgabe 15. September 2021



HELVETIC  
TRUST

Family Office & Vermögensverwaltung

## *Goldener Herbst*

Der goldene Herbst symbolisiert sonniges Wetter und angenehme Temperaturen, mit dem Risiko kälterer Abschnitte. Wir sehen die Lage an den Finanzmärkten ähnlich. Das Umfeld spricht für robustes Wachstum; Zinsen und Inflationsaussichten bleiben moderat. Ein nahezu ideales Umfeld für die Aktienmärkte. Die bekannten Risiken wie Corona sind abdiskontiert. Wir denken, dass nur unerwartete Ereignisse den Trend der steigenden Aktienmärkte wirklich drehen könnten. Anleger sollten auf vernachlässigte Sektoren und Themen blicken. Schwellenländer sind relativ günstig. Eine mögliche Schwäche des Dollars könnte einen Katalysator bilden. Von einer Aufhellung in Asien sollten auch japanische Aktien profitieren. Bei zahlreichen Rohstoffen herrscht zunehmend Knappheit. Die weiterhin robuste Wirtschaft sollte aber die Nachfragesorgen abschwächen. Beim Gold sehen wir steigende Inflationsorgen sowie eine Dollarschwäche als Katalysatoren. Profitieren werden auch zyklische Werte, u. a. von steigenden Zinsen.

**HELVETIC TRUST**



Remy Schraner  
Telefon +41 44 215 17 17  
[schraner@h-t-p.ch](mailto:schraner@h-t-p.ch)