



Issue 15 September 2021



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

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 Inflationss Aussichten 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 Inflationssorgen sowie eine Dollarschwäche als Katalysatoren. Profitieren werden auch zyklische Werte, u. a. von steigenden Zinsen.

HELVETIC TRUST

Golden autumn

The golden autumn is characterized by sunny weather and pleasant temperatures, but also the risk of colder periods. We take a similar view of the situation on the financial markets. The environment supports robust growth; interest rates and the inflation outlook remain moderate. This is an almost ideal environment for the stock markets. The known risks such as Corona have already been discounted. We think that only unexpected events can strongly influence the trend of rising stock markets. Investors should look at neglected sectors and themes. Emerging markets are relatively cheap. A possible weakness of the U.S. dollar could act as a catalyst. Japanese equities should also benefit from a brightening in Asia. There is an increasing shortage of numerous commodities. However, the continued robust economy should mitigate demand-side concerns. For gold, we see rising inflation concerns and dollar weakness as catalysts. Cyclical stocks will also benefit, among other things from rising interest rates.



Remy Schraner
Phone +41 44 215 17 17
schraner@h-t-p.ch