



Issue 16 December 2020



HELVETIC  
TRUST

Family Office & Asset Management

## *Banken, Rohstoffe* **Banks, raw materials**

Zum ablaufenden Jahr ist viel geschrieben worden. Wir schauen lieber nach vorn und suchen Chancen für Investoren im neuen Jahr. Trotz drohendem zweitem Lockdown in Europa preisen die Anleger eine sich weiter erholende Konjunktur ein. Die Zinsstrukturkurven nähern sich dem Normalverlauf, was bedeutet, dass es auf kurzfristige Sicht weniger Zins gibt als auf längere. Konjunkturprogramme und die niedrigen Zinsen unterstützen diese Sichtweise. Nun fragt sich, wer von diesem Szenario am meisten profitiert. Ein Sektor, der dieses Jahr besonders gelitten hat und entsprechendes Aufholpotenzial birgt, sind Finanztitel, allen voran die Banken. Zudem schätzen wir den Rohstoffsektor als sehr aussichtsreich ein – das Preisniveau vieler Rohstoffe ist tief, die Nachfrage wächst, und das Angebot ist gering. Wir sehen für 2021 Potenzial in den Bereichen Technologie-, Finanz- und Rohstoffaktien. **HELVETIC TRUST**

«Much has been written about the past year. We prefer to look ahead and seek opportunities for our investors in the new year. Despite the threat of a second lockdown in Europe, investors expect the economy to recover. The yield curves are approaching normality, which means that there is less interest in the short term than in the longer term.

Economic stimulus programs and low interest rates support this view. The question now is who will benefit most from this scenario. One sector that has suffered particularly badly this year and has the potential to catch up is financials, especially banks. In addition, we consider the commodities sector to be very promising. The price level of many commodities is low, demand is growing and supply is low. We see potential for 2021 in technology stocks, financial stocks and commodity stocks.»



Kay Fischer  
Phone +41 44 215 17 17  
fischer@h-t-p.ch

HELVETIC TRUST AG

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