

## **Meinungen zur Börsenlage**

### **Aktien Schweiz**

Der Aktienmarkt hat ein gutes halbes Jahr Erholung hinter sich und es scheint, als ob derzeit die Dynamik nachlassen könnte. Allerdings glauben wir nicht an einen nachhaltigen Unterbruch der positiven Entwicklung. Der Lagerzyklus wird in den kommenden Monaten Impulse geben und dabei auf ein markant tieferes Kostenniveau bei den Unternehmen treffen. Wir erwarten schon in der anlaufenden Berichtssaison erste Überraschungen. Die Unternehmensgewinne sollten also im Wesentlichen ihren Tiefpunkt erreicht haben. Als marktunterstützend beurteilen wir, dass im sich aufhellenden Aktienumfeld viele Investoren noch unterinvestiert sind. Die weitere Erholung wird sich weiterhin überdurchschnittlich bei den Small- und Midcaps bemerkbar machen. Zunächst setzen wir auf defensive Werte der Energieversorgung und kleine Pharmatitel.

### **Quantus AG**