



## Von fehlenden Tweets und möglichen Lockdowns – Was der neue US-Präsident für die Märkte bedeutet



Seit Ende der vergangenen Woche ist es nun klar, Joe Biden wird das Weiße Haus ab 20. Jänner 2021 als 46. US-Präsident zusammen mit Kamala Harris, als erste weibliche Vizepräsidentin, übernehmen.

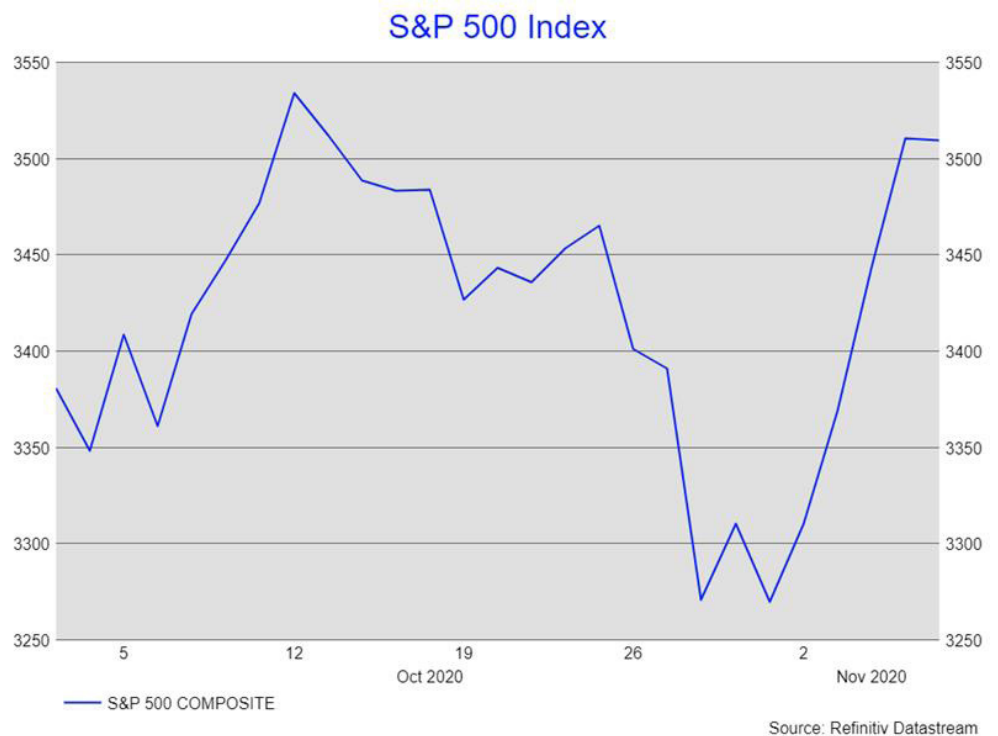
Nach einem tagelangen Kopf-an-Kopf-Rennen konnte der Demokrat nun auch wichtige Swing-States rumreißen. Die Bundesstaaten Georgia, Pennsylvania, Nevada und Michigan werden nun von der Trump-Administration unter die Lupe genommen, da der noch amtierende Präsident Ungereimtheiten bereits im Vorfeld vermutete und sich kurzerhand selbst als Wahlsieger gekürt hat. Aus aktueller Sicht gibt es wenig realistische Hoffnung für Trump-Anhänger, die Wahl in einem Verfahren vor dem Obersten Gerichtshof noch zu drehen, Joe Bidens Vorsprung ist zu groß.



## Doch was bedeutet der neue US-Präsident für die Aktienmärkte?

Bereits während des Wahl-Showdowns hatte Biden angekündigt, dem Pariser Klimaabkommen wieder beizutreten, nachdem Trump am 04. November 2019 unter einer Vorlaufzeit von exakt einem Jahr ausgestiegen war. Ein möglicher „New-Green-Deal“, welcher eine nachhaltigere US-Industrie anstrebt, könnte dennoch scheitern, da der Senat nach wie vor mehrheitlich republikanisch ist und somit einer Zustimmung entgegenwirken könnte. Einen generellen positiven Klimaeffekt wird Joe Biden dennoch erzeugen können, da er auch im Alleingang andere Pläne in die Tat umsetzen kann. Diese Umstände senden positive Signale in Richtung des nachhaltigen Finanzmarkts aus. Darüber hinaus ist ein weiteres umfangreiches Corona-Hilfspaket, welches für die Wirtschaft bitter notwendig ist, zu erwarten.

Nicht ganz so euphorisch sieht man möglichen Lockdowns in den USA entgegen. Nachdem Biden dem Corona-Virus, zumindest medial, wesentlich mehr Beachtung schenken dürfte als sein Kontrahent Trump, standen schärfere Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie im Raum. Weitere Stresstests für den Aktienmarkt sind auch angekündigte Steuererhöhungen und umfassende Vorschriften sowie Regulierungen.



An den Märkten wurden einige dieser Entwicklungen bereits eingepreist. Der amerikanische Leitindex S&P 500 verzeichnete zwischen Freitag, dem 30.10.2020 und Freitag, dem 06.11.2020 ein Plus von über 8 %. Auch heute sind die Märkte weltweit mit einem kräftigen Plus in den Handel gestartet. Der österreichische Leitindex (ATX) führte Europa mit über 7 % in den Nachmittag. Der äußerst turbulente vergangene Monat scheint sich durch Bidens Sieg, zumindest vorerst, nicht fortzusetzen. Die kommunizierten Klimaziele lassen ein Steigen von nachhaltigen Unternehmen erwarten, Ölk Aktien könnten zunehmend unter Druck kommen, da das Aufheben von Iran-Sanktionen nun realistischer scheint als zuvor. Dadurch könnte wieder wesentlich mehr Angebot in den Markt geschwemmt und ein zuvor vereinbarter OPEC+-Deal zur Unterstützung des Ölpreises obsolet werden. Die allgemeine Stimmung ist vorwiegend optimistisch, weitere Unterstützung kommt aus der Pharma-Industrie mit positiven Nachrichten zu einer potenziellen Corona-Impfung.

# DISCLAIMER I

Diese Unterlage ist eine Marketingmitteilung im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes und dient ausschließlich Ihrer Information. Diese Information unterliegt daher nicht den Vorschriften des Wertpapieraufsichtsgesetzes, die für die Verbreitung von Finanzanalysen vorgesehen sind.

Obwohl wir der Meinung sind, dass die für diese Mitteilung herangezogenen Quellen von dritten Anbietern verlässlich sind, können wir keine Haftung für Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hier wiedergegebenen Informationen übernehmen.

Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen daher nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich der Ertragsziele und der Risikobereitschaft. Der Inhalt dieser Unterlage ist nicht rechtsverbindlich und stellt keine Handlungsempfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Eine Investitionsentscheidung bezüglich aller Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte nur auf Grundlage eines Beratungsgesprächs und nicht allein auf Basis dieser Marketingmitteilung erfolgen.

## Performance-Hinweis

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung einer Veranlagung zu. Sämtliche dargestellte Performancezahlen nach OeKB-Methodeent sprechen einer Nettoperformance, d.h. Kosten- wie

Verwaltungs-Gebühren oder sonstige dem Fondsvermögen angelastete Kosten werden bereits berücksichtigt. Nicht berücksichtigt wird ein möglicher Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag oder Steuerabgaben wie Kapitalertragssteuer oder Quellensteuern. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Wir weisen darauf hin, dass für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung, die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Es ist zu beachten, dass Investments in Fonds neben Chancen auch Risiken bergen, so können Wert und Ertrag steigen, aber auch fallen.

Kathrein Capital Management GmbH (KCM) erbringt keine Steuerberatung und übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Nachteile im Zusammenhang mit Wertpapiertransaktionen und Wertpapierveranlagungen der Anleger. Die Besteuerung der Kapitaleinkünfte hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Allfällige in dieser Unterlage enthaltene Simulationsrechnungen beruhen nicht auf tatsächlichen Transaktionen, sondern rein auf historischen Daten. Simulierte künftige Erträge sind somit kein verlässlicher Indikator für die tatsächliche künftige Wertentwicklung einer Veranlagung.

## Prospekthinweis

Die jeweils gültigen und veröffentlichten Prospekte bzw. Informationen gegenüber Anlegern nach §21AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen-KID) der von Kathrein Capital Management verwalteten Fonds in der aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung stehen Ihnen in deutscher Sprache kostenlos

auf der Website [www.masterinvest.at](http://www.masterinvest.at) und den jeweiligen Zahl- und Informationsstellen zur Verfügung.

Die jeweils gültigen und veröffentlichten Prospekte bzw. Informationen gegenüber Anlegern nach §21AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen-KID) der von Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft verwalteten Fonds stehen Ihnen in deutscher Sprache kostenlos auf der Website [www.rcm.at](http://www.rcm.at) und/oder [www.kathrein.at](http://www.kathrein.at) sowie bei der Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft zur Verfügung.

Jede Weitergabe, Vervielfältigung oder sonstige Bezugnahme auf die bereitgestellten Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial der KCM bedarf der vorherigen, schriftlichen Zustimmung der KCM.

Offenlegungspflichten nach §25 Mediengesetz

Die Angaben nach §25 Mediengesetz (MedienG) finden sich im Impressum auf unserer Homepage: <http://www.kcm.at>

©Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Handelsgericht Wien, FN279402k