

MONDAY MARKETS MAIL

Wichtige Themen Im Blick.

Was wir (noch nicht) über Omikron wissen

Börsenkommentar



Die neue Variante des Corona-Virus Omikron sandte vergangene Woche ein Welle der Unsicherheit durch die Märkte. Die Volatilität nahm drastisch zu. Der Volatilitätsindex der Wall Street VIX schoss auf die Marke 30, weit über dem Durchschnitt, der bei 20 liegt. Ist dies nun die Einleitung einer längst fälligen Korrektur oder nur ein kurzer Dip, ähnlich jenem vom Juli, als die Delta-Variante Grund für Besorgnis lieferte. Wir fassen kurz zusammen, was wir (noch nicht) wissen.

Warum ist die Omikron-Variante besorgniserregend?

Die Omikron-Variante weist im Vergleich zur derzeit vorherrschenden Delta-Variante zahlreiche Mutationen auf, die es eventuell für das menschliche Immunsystem massiv erschweren, es zu bekämpfen.

Woher kommt die Omikron-Variante?

Diese Mutation entstand im südlichen Afrika, wo aufgrund der großen Prävalenz von HIV-Kranken zahlreiche Menschen ein supprimiertes Immunsystem haben. In diesem Umfeld hat ein Virus länger Zeit, um Mutationen auszubilden. Mittlerweile ist diese Variante schon in vielen Ländern von USA, Brasilien und China aufgetaucht.

Hilft die Impfung nicht mehr gegen Omikron?

Es ist noch zu früh, um dies abschätzen zu können. In den Medien vertreten Experten die Meinung, dass die Impfung weniger gut vor Ansteckung schützt, aber dennoch den Krankheitsverlauf mildert. Beide Impfstoffhersteller von mRNA gehen mittlerweile davon aus, dass der Impfstoff angepasst werden muss. Dies würde aber wiederum bedeuten, dass neu produziert werden müsste. Wir kennen dieses Szenario.

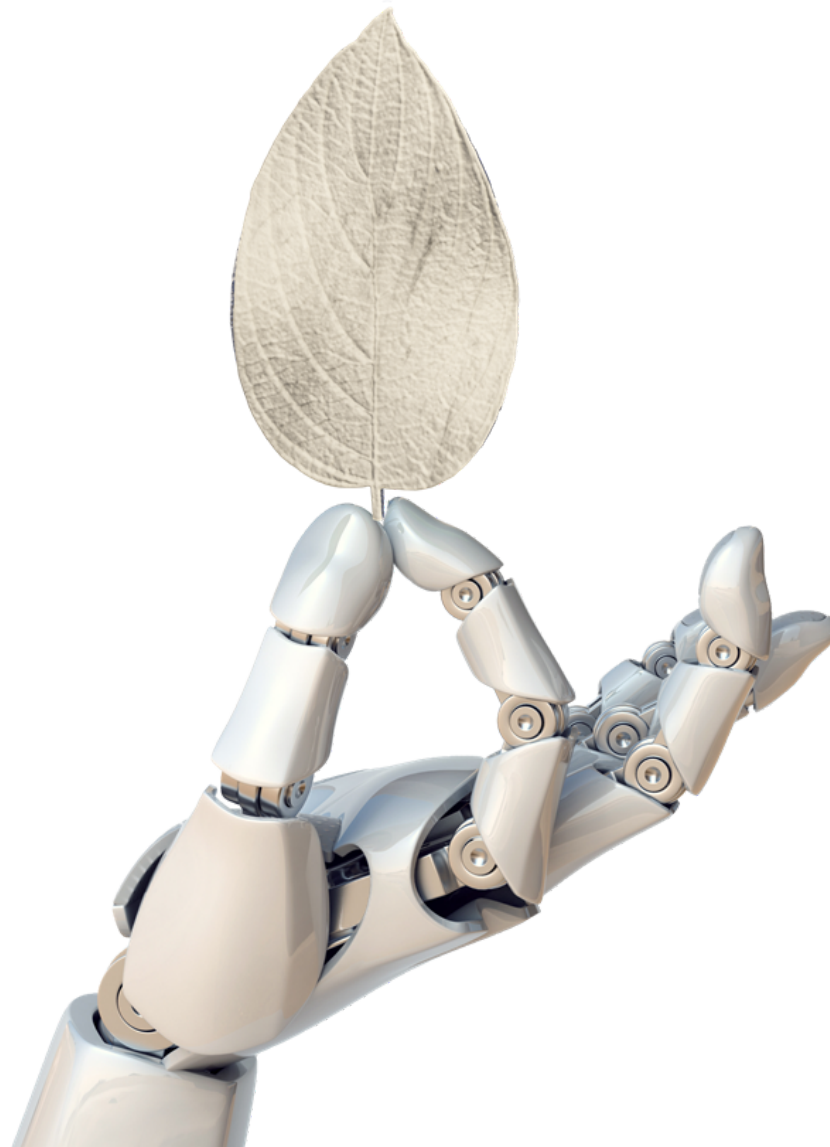
Ist Omikron gefährlicher als andere Varianten?

Es ist nicht klar, ob Omikron Delta als dominante Variante ablösen wird. Auch, ob die Krankheitsverläufe schwerer werden, ist noch nicht abzusehen. Man kann aber davon ausgehen, dass Omikron schon länger kursiert, ohne jetzt massiv durch schwere Verläufe aufgefallen zu sein. Es könnte zu dem Szenario kommen, dass der derzeit verwendete Impfstoff noch weniger gegen die Ansteckung mit Omikron wirkt als gegen Delta, aber dennoch vor schweren Verläufen.

Was bedeutet die neue Variante für die Märkte?

Nach anfänglichem Schrecken haben sich die Finanzmärkte mittlerweile wieder etwas beruhigt. Die Unsicherheit spiegelt sich aber in enormer Volatilität wider. Leisure & Travel waren naturgemäß die größten Verlierer, da zahlreiche Staaten wieder Reisebeschränkungen eingeführt haben. Hohe Volatilität ist für manche Asset Manager ein Kaufsignal. Wir sind insgesamt weiterhin bullish auf Aktien, haben allerdings die Quote etwas reduziert. Tatsächlich hat die nun etwas in den Hintergrund getretene Taperingdiskussion langfristig mehr Einfluss auf die Kurse. Omikron ist der 15. Buchstabe im 24 Zeichen umfassenden griechischen Alphabet. Es bleibt die Hoffnung, dass die Pandemie überwunden wird, bevor uns die Buchstaben ausgehen.

**Heute in die Trends von morgen
investieren**



Sehr geehrte Damen und Herren

Nachhaltiges Investieren ist ein Trend, der unübersehbar geworden ist und enorm wächst. Wir bei Kathrein haben schon vor zehn Jahren begonnen, nachhaltige Anlagekonzepte zu entwickeln – und wir freuen uns über zahlreiche Auszeichnungen und Gütesiegel, die belegen, dass wir darin eine hervorragende Expertise aufbauen konnten.

Für unser neuestes Produkt, den Kathrein Sustainable Global Megatrends Fonds haben wir uns zu Beginn viele Fragen gestellt:

Was bedeutet ein starkes Bevölkerungswachstum, insbesondere im urbanen Raum?

Was sind die Folgen steigender Lebenserwartung?

Wie kann man Ressourcenknappheit entgegenwirken?

Welche Technologien werden benötigt und profitieren vom Strukturwandel hin zu einer digitalisierten und grünen Wirtschaft?

Welche Geschäftsbereiche profitieren von den oben genannten Veränderungen?

Auf Basis dieser Fragen haben wir vier Megatrends identifiziert und Unternehmen ausgewählt, die von den strukturellen Veränderungen hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft und einer stärker vernetzten, digitalisierten Welt profitieren..

Der Kathrein Sustainable Global Megatrends Fonds zeichnet sich durch zwei Eigenschaften aus:

1. Der Fonds ist zukunftsgerichtet, indem er auf Megatrends setzt, die langfristiges Wachstum versprechen
2. Im Fonds kommen strenge Nachhaltigkeitskriterien zum Einsatz, mit deren Hilfe wir die Vorreiter in den jeweiligen Branchen identifizieren

Wir haben Ihr Interesse geweckt? Dann investieren Sie heute schon in die Trends von morgen – weitere Informationen entnehmen Sie der beigefügten Broschüre oder kontaktieren Sie Ihren Private Banker...

Mit freundlichen Grüßen
Ihre Kathrein Privatbank
#ungewöhnlichprofitabel



LINKEDIN



MAIL



KATHREIN.AT

Über uns

Die Kathrein Privatbank AG mit Sitz in Wien wurde 1924 von Carl Kathrein gegründet und zählt zu den führenden Privatbanken im deutschsprachigen Raum. Unsere Kernkompetenz liegt in der Verwaltung von privatem, unternehmerischem und institutionellem Vermögen sowie dem Vermögen von Privatstiftungen. Als Tochter der Raiffeisen Bank International AG bietet die Privatbank die Vorteile eines flexiblen, eigenständigen sowie serviceorientierten Instituts und die Sicherheit einer stabilen, internationalen Bankengruppe.

NEWSLETTER ABBESTELLEN

Kontakt

Adresse:

Wipplingerstraße 25
1010 Wien, Österreich

+43 1 53451-0

privatbank@kathrein.at

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft © 2020 All Rights Reserved

Disclaimer

Diese Unterlage dient ausschließlich Ihrer Information und unterliegt daher nicht den Vorschriften des WAG 2018, die für die Verbreitung von Finanzanalysen vorgesehen sind. Der Inhalt dieser Unterlage stellt die Hausmeinung der Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft dar, er 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 Mitteilung erfolgen.

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 wieder gegebenen Informationen übernehmen.

