



HMT Trust
Ihr Investment-Begleiter

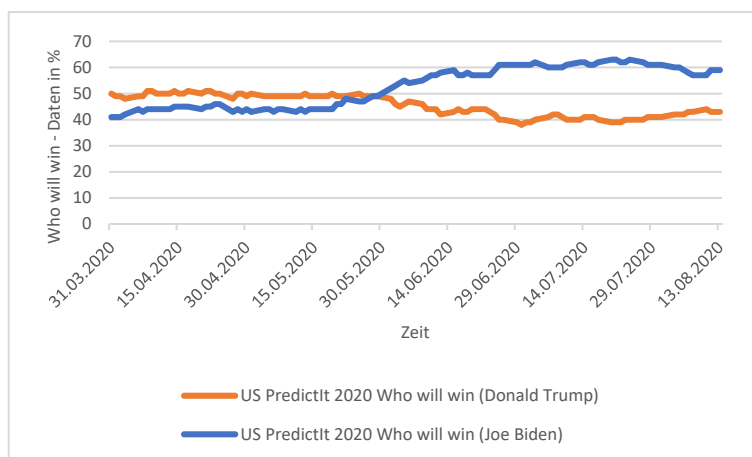
19. August 2020

La La Land

Aktuelle Umfragen und Wettquoten zeigen, dass Joe Biden bei der anstehenden Präsidentschaftswahl Donald Trump schlagen kann – auch wenn die Prognosen für einen Trump Sieg zuletzt etwas anstiegen.

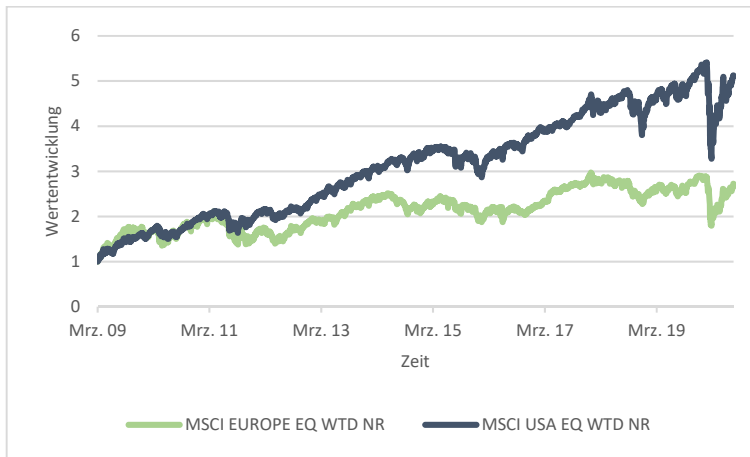
Auswirkungen auf europäische Märkte

Obwohl der Ausgang der US-Wahl höchst ungewiss ist und sich in den kommenden Monaten noch vieles ändern kann, hat diese das Potenzial zu einem bedeutsamen Ereignis für die europäischen Kapitalmärkte zu werden. Europäische Aktien und auch der Euro haben unter anderem dank des 750 Milliarden Euro schweren Konjunkturpakets eine starke Rallye erlebt.



Datengrundlage: Bloomberg Indizes (PRITUS2E Index, PRITUS2D Index)

Nach einer anhaltenden Periode der Outperformance US-amerikanischer Aktien gegenüber europäischer Aktien seit der globalen Finanzkrise könnte es möglicherweise zu einer längeren Periode der Outperformance europäischer Aktien kommen.



Datengrundlage: Bloomberg, Equal Weighted Total Return Index in USD

Einige Fondsmanager decken sich bereits mit europäischen Aktien und Anleihen ein in der Erwartung, dass Europa nach einem Wechsel im Weißen Haus als großer Gewinner hervorgehen wird.

Als Gründe hierfür werden die folgenden drei Punkte genannt:

Unternehmenssteuerreform USA

Eine der größten Ängste der Wall Street ist Bidens Versprechen den größten Teil der Steuersenkungen Trumps aus dem Jahr 2017 rückgängig machen zu wollen. Diese hatte eine Rallye von US Aktien ausgelöst. Der S&P 500 ist wieder in der Nähe seines All-Zeit-Hochs, die Steuererhöhung ist möglicherweise noch nicht eingepreist worden.

Weniger Protektionismus

Die Möglichkeit einer weniger konfrontativen globalen US Politik unter Biden könnte auch für Investoren in Europa attraktiv sein. Exporteure würden von den geringeren Handelskonfliktrisiken zwischen den USA und China profitieren, während eine Verbesserung der chinesischen Kaufkraft den europäischen Produktionssektor zusätzlich unterstützen würden

Klimaplan

Bidens Kampagne enthüllte Pläne für saubere Energie und Infrastruktur in Höhe von 2.000 Milliarden USD über die kommenden 4 Jahre. Ziel ist es, die CO2 Emissionen aus der Stromerzeugung bis 2035 auf null zu senken. Hier würden vor allem europäische Unternehmen zu den größten Nutznießern gehören – Offshore Windenergie ist eine der attraktivsten Branchen hierfür und kann wirklich zu einem Megatrend werden.

HMT als Spezialist für Absolute Return, Wertsicherung und ESG bietet hierfür spezielle Fondslösungen an – wenn Sie mehr erfahren möchten, sprechen Sie uns gerne an!

HM Trust AG

Quellen: Bloomberg, Citigroup, CNN, Reuters, JP Morgan