

Die Indikator- oder Ratingaufschlüsselung ist wie folgt:

1 Snarling Bear 

2 Bearish 

3 Neutral 

4 Bullish 

5 Raging Bull 

Aktien UK – Rating 3

Angesichts der wachsenden Gefahr einer Rezession in den USA, sehen wir seit Anfang des Jahres die Aussichten für britische Aktien kritischer. Noch immer erscheinen uns die Unternehmensgewinschätzungen zu optimistisch. Es bedarf einer größeren Kapitalisierung, bevor wir wieder zuversichtlicher werden. Im Hinblick auf die kommenden zwölf Monate sind wir allerdings zuversichtlicher und gehen davon aus, dass es in 2008 gute Kaufgelegenheiten für Aktien geben wird - in dem Maße, in dem sich das Wirtschaftsklima weiter eintrübt.

Aktien USA – Rating 3

Nach der jüngsten Marktabschwächung sehen wir US-Aktien wieder etwas positiver. Obwohl eine Rezession unvermeidlich erscheint, hat die US-Wirtschaft den notwendigen Ausgleichsprozess eingeleitet. In diesem Rahmen leistet nun der Nettohandel einen positiven Beitrag zum Wirtschaftswachstum. Zudem kommt ein schwächerer Dollar dem Aktienmarkt zweifach zugute: Zum einen unterstützt er den Ausgleichsprozess, zum anderen erhöht er den Wert von Auslandsgewinnen. Vom Standpunkt eines Sterling-basierten Anlegers betrachtet, sind nun alle ausländischen Märkte, einschließlich der USA, attraktiver geworden, da wir damit rechnen, dass der Wert des Britischen Pfunds gegenüber den wichtigsten Währungen fallen wird.

Aktien Japan – Rating 2

In Japan haben uns Wirtschaftsentwicklung und Aktienmarkt-Performance der vergangenen zwölf Monaten enttäuscht. Kurzfristig rechnen wir hier nicht mit wesentlichen Verbesserungen. Die japanische Wirtschaft macht zweifelsohne einen besseren Eindruck als noch vor wenigen Jahren, mit einem respektablen Wachstum und erheblichen Verbesserungen auf dem Arbeitsmarkt. Dennoch liegt die Inflationsrate kaum über null, und es mehren sich die Anzeichen für eine allgemeine Konjunkturschwäche. Der Wechsel von einer älteren und teureren Arbeitnehmerschaft hin zu einer jüngeren mit weniger großzügigen Lohnvereinbarungen wirkte sich zwar günstig auf die Unternehmensgewinne aus, belastete aber im Gegenzug die Verbraucherstimmung.

Aktien Europa – Rating 4

Die Aussichten europäischer Aktien bewerten wir weiterhin positiv, wengleich sich unser Optimismus im Vorfeld einer möglichen Rezession der US-Wirtschaft nun ein wenig abgekühlt hat. Die europäische Wirtschaft wird gegen eine globale Verlangsamung nicht immun sein, auch wenn innerhalb des Aktienmarkts das Engagement in schneller wachsenden Wirtschaftsräumen auf hohem Niveau bleibt, was immerhin einen gewissen Ausgleich schaffen dürfte. Auf längere Sicht glauben wir, dass das Wirtschaftswachstumspotenzial in Europa dank des größeren Technologieeinsatzes und der steigenden Erwerbsquote wieder zum tragen kommen könnte. Im kurzfristigen Bereich wird diese positive Entwicklung jedoch von der globalen Konjunkturabschwächung überschattet werden.

Dieser Marktausblick und -kommentar repräsentiert die Aussichten des Royal London Asset Management (RLAM) für die Periode April bis Juni 2008. Die hierin enthaltene Information, inklusive einer etwaigen Meinungsäußerung, dient lediglich Informationszwecken. Jeder, der aufgrund dieser Information handelt oder seine Meinung ändert, tut dies ausschließlich auf eigenes Risiko.

Vertriebsunterstützung und -verwaltung

Scottish Life International, PO Box 154, Douglas, Isle of Man IM99 1WS, Britische Inseln

Telephone: 00 44 1624 681 532 Fax: 00 44 1624 690 578 Email: support@royallondongroup.de

Internet: www.royallondongroup.de Extranet: www.sli-central.com