

RLAM MARKTAUSBLICK

FÜR JULI BIS SEPTEMBER 2009



Die Indikator- oder Ratingaufschlüsselung ist wie folgt:

1 Snarling Bear



2 Bearish



3 Neutral



4 Bullish



5 Raging Bull



Britische Aktien – 4



Obgleich sich die Aktienmärkte von den stark überverkauften Niveaus bereits deutlich erholt haben, bleiben sie auf 12-Monatszeit unsere bevorzugte Anlagekategorie. Frühere Erfahrungen haben gezeigt, dass die Aktienkurse häufig bereits deutlich vor dem Ende einer Rezession ihren Tiefpunkt erreichen. Wir glauben daher, dass die Talsohle im ersten Quartal 2009 durchschritten wurde. Wie bereits in unserem letzten Bericht erwähnt, bestand zwar zunächst die Gefahr, dass die Finanzmärkte die Wirkung der bisherigen Konjunkturmaßnahmen unterschätzen würden. Mittlerweile rückt aber immer mehr die Perspektive einer Konjunkturaufhellung in den Vordergrund.

US-Aktien – 4



Trotz weiterhin durchwachsender US-Konjunkturdaten sind wir der Meinung, dass die Wirtschaft des Landes sich dank der verzögerten Wirkung eines umfangreichen Konjunkturprogramms als eine der ersten wieder erholen wird. Wie in Großbritannien hat der Markt auch in den USA begonnen, bessere Wirtschaftsnachrichten vorwegzunehmen, und wir glauben, dass dieser Prozess erst am Anfang steht.

Europäische Aktien – 4



Obwohl die Eurozone zurzeit die stärkste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg erlebt, verhielt sich die EZB in ihrer Geldpolitik zurückhaltender als die Federal Reserve und die Bank of England. Dennoch dürften die europäischen Aktienmärkte weiterhin von einer verbesserten Weltwirtschaftslage beflügelt werden, wobei insbesondere Deutschland von einer Erholung des Welthandels und des asiatischen Wirtschaftswachstums profitieren dürfte.

Aktien Fernost – 4



Kurzfristig haben die asiatischen Aktienmärkte von der erheblichen Verbesserung der chinesischen Wirtschaftsdaten profitiert. Aus zahlreichen Gründen bleibt diese Region auch langfristig unser bevorzugter Aktienmarkt. Im Allgemeinen befinden sich diese Länder in einer wesentlich besseren Finanzlage als viele westliche Länder, denn sie verfügen über relativ günstige Wechselkurse und ein hohes Maß an Kostenflexibilität.

Dieser Marktausblick und -kommentar repräsentiert die Aussichten des Royal London Asset Management (RLAM) für die Periode Juli bis September 2009. 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.

Nur für Finanzberater in Deutschland.

Vertriebsunterstützung und -verwaltung

Royal London 360°, 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

The Royal London Mutual Insurance Society Limited. Eingetragener Sitz: 55 Gracechurch Street London EC3V 0RL, Großbritannien. Eintrag im Handelsregister: England und Wales, Nummer 99064. Autorisiert und reguliert von der UK Finanzaufsichtsbehörde (Financial Services Authority). The Royal London Mutual Insurance Society Limited ist ein Anbieter von Lebensversicherungs- und Pensionsprodukten und ein Unternehmen im Verbund der Royal London-Gruppe. Firmensitz: 55 Gracechurch Street London EC3V 0RL, Großbritannien.