

# newsflash

**Aktuelle Informationen für professionelle Kunden sowie Kundenberater**

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. Kundenberater und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden gedacht.

## Kapitalmärkte von Brexit schwer getroffen<sup>1</sup>

Zuletzt hatte eigentlich niemand mehr daran geglaubt, dass die Briten mit dem Austritt aus der Europäischen Union tatsächlich Ernst machen würden. Nun haben 52 Prozent gegen einen Verbleib in der EU gestimmt. Entsprechend scharf haben die Kapitalmärkte reagiert: Den Aktienmarkt hat es mit schweren Verlusten von teilweise bis zu 11 Prozent am meisten getroffen. Aber auch das Britische Pfund hat gegenüber dem US-Dollar und dem Euro massiv an Wert verloren, was für die Inflation und die Wirtschaftsentwicklung Großbritanniens wenig Gutes bedeutet. Abgezeichnet haben sich für dieses Szenario auch negative Kursreaktionen für Staatsanleihen der Euro-Peripherie.

Raiffeisen Capital Management<sup>2</sup> hat sich schon im Vorfeld der Abstimmung gegen dieses unwahrscheinlichere Szenario gewappnet: Als konservativ ausgerichteter Asset Manager hat das Unternehmen sämtliche Risikoklassen zurückgefahren. Das betrifft in erster Linie Aktien (nicht nur UK-Titel), aber auch das Britische Pfund bei den Währungsanleihen. Auch bei der Euro-Peripherie wurde das Exposure reduziert. Nach dieser ersten heftigen Reaktion des Marktes gilt es vorerst abzuwarten, wie weitere Interventionen und damit Marktreaktionen aussehen werden. Bei einzelnen Titeln könnten sich durch die Korrektur aber bereits gute Kaufgelegenheiten ergeben. Diese gilt es zu nutzen.

Aktuelle Positionierung	
Taktische Asset Allocation	Aktien deutlich untergewichtet
Anleihen Euro-Staat (Kern)	Profitieren von der Situation
Anleihen Peripherie	Peripherie-Spreads haben sich leicht ausgeweitet
Pfund/Anleihefonds	Deutlich untergewichtet
Europa-Aktien & nachhaltige Aktien	UK-Titel geringer gewichtet als üblich, zudem geringer Anteil an Financials.

Sobald sich die Wogen an den Kapitalmärkten geglättet haben, kommen wir mit weiteren Informationen auf Sie zu.



<sup>1</sup>Die nachfolgenden Einschätzungen stellen eine Momentaufnahme dar und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Sie sind keine Prognose für die künftige Entwicklung der Finanzmärkte oder der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

<sup>2</sup> Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Juni 2016

# newsflash

## **Aktuelle Informationen für professionelle Kunden sowie Kundenberater**

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. Kundenberater und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden gedacht.

Seite 2 von 2

---

### **Disclaimer**

Dies ist eine Marketingmitteilung der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Diese Unterlage dient der Information professioneller Kunden sowie Kundenberater, eine Weitergabe an Privatkunden ist nicht zulässig.

Die zur Verfügung gestellten Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der KAG im Zusammenhang mit diesen Informationen oder einer darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Redaktionsschluss: 24.Juni 2016, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien

Bild: iStockphoto.com

### **Impressum**

Medieninhaber: Zentrale Raiffeisenwerbung

Herausgeber, erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Wien