

DELTA Weekly



INFORMATIONEN & FAKTEN ZU AUSGEWÄHLTEN INVESTITIONSMÖGLICHKEITEN
AUS DEM ANLAGEUNIVERSUM DER DELTA INVESTMENT PARTNER AG



DELTA Weekly® No.7 – Woche 44 / 11.2007

Herausgeber

DELTA Investment Partner AG

Stadthausstrasse 125/127

Postfach 1698

8401 Winterthur

Tel +41 52 213 43 30

Fax +41 52 213 43 32

Internet www.delta-investment.com

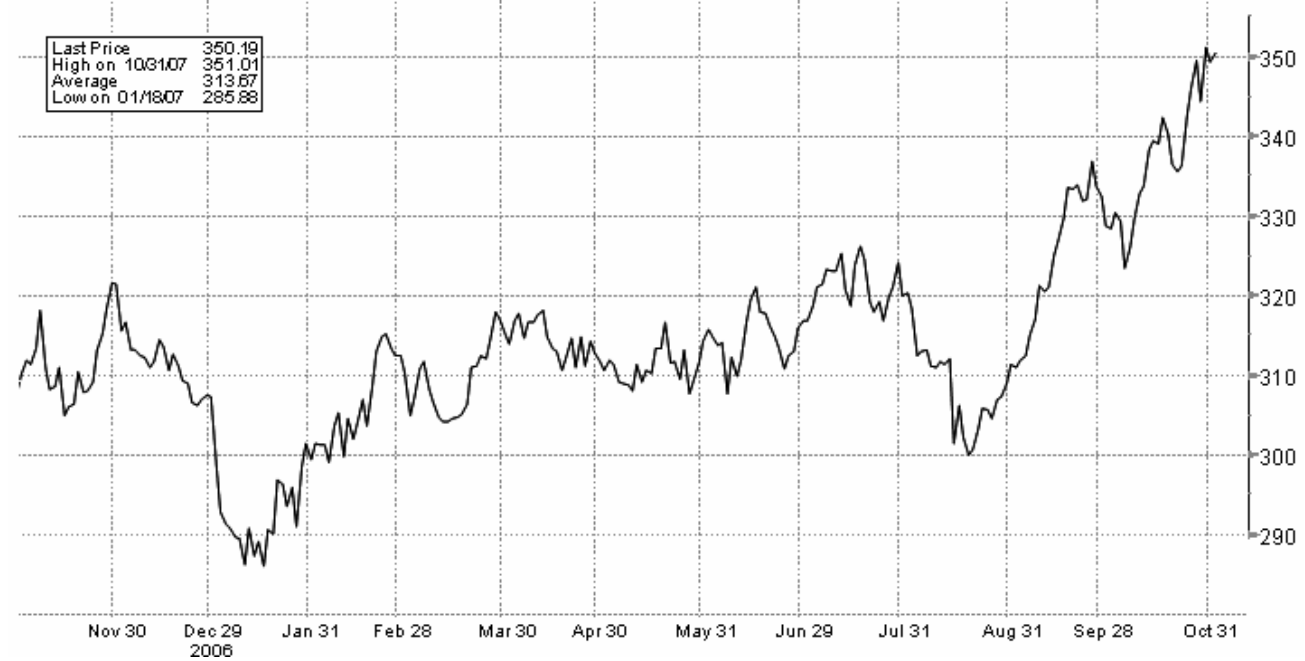
Empfehlung: Gewinnmitnahmen auf Exchange Traded Funds (ETFs) auf den CRB-Rohstoffindex

Der CRB-Rohstoffindex hat diese Woche erstmals seit August 2007 wieder den Stand von USD 350 erreicht.

Im Zuge der ersten Erschütterungen an den Finanzmärkten aufgrund der Kreditkrise Ende Juli/Anfang August dieses Jahres reduzierte sich der Stand des vielbeachteten CRB-Rohstoffindex um rund USD 25 von USD 325 auf knapp USD 300. Seit Mitte August hat der breit diversifizierte Commodity-Index über 16 Prozent zugelegt, unter anderem getrieben vom hohen prozentualen Anteil an Erdöl in der Zusammensetzung des Index.



Kursentwicklung Reuters/Jefferies CRB-Commodities Index (November 2006 – November 2007)



Wir erachten die Kurssteigerungen bei manchen Rohstoffensektoren in den letzten Wochen als nur wenig fundamental begründet. Insbesondere das Rally des Rohölpreises (WTI Curde Oil) seit Mitte August 2007 um mehr als 30 Prozent dürfte zum grössten Teil spekulativ getrieben sein. Hedge Fund-Manager decken sich in hohem Masse mit Ölkontrakten ein. Aber auch vermehrt Pensionskassen und Versicherungen haben die Reize dieser „neuen“ Anlagekategorie erkannt und investieren entsprechend.



Konklusion

Wir empfehlen Ihnen, beim Reuters/Jefferies CRB-Commodities Index bei Kursen über USD 350 Gewinnmitnahmen zu tätigen. Unseres Erachtens ist das aktuelle Niveau trotz des Türkei-Konfliktes und der US-Dollar-Schwäche fundamental nicht gerechtfertigt, da es sich nur geringfügig um eine physische Knappheit an Rohstoffen, insbesondere Rohöl, handelt.

DELTA Investment Partner AG