

Seitwärtstrend mit Sektorrotation hält an. Schwäche der Tech Aktien

Last update: 5. Juli 2004

Die Märkte befinden sich seit einigen Wochen in einem Seitwärtstrend, in dem es einerseits zu starken Sektorrotationen andererseits jedoch immer wieder zu Fehlsignalen aus technischer Sicht kommt.

Wir haben im Fonds in den letzten Wochen einen überdurchschnittlichen hohen Cashanteil von zeitweise über 50 % aufgebaut und versuchen primär durch ein defensives Investitionsverhalten das Rückschlagspotential des Fonds zu begrenzen.

Darüberhinaus haben wir jedoch wieder Chancen wahrgenommen und haben zur Zeit rund 10 % in China und 5 % in der Türkei. Beide Länder konnten sich zuletzt nach starken Korrekturen vom Abwärtstrend trennen und haben unser Risiko/Ertragsprofil erfüllt um erste Positionen einzugehen.

Gegen Plan verläuft zur Zeit unser kleines Russlandengagements, dass immer wieder durch Störfaktoren von einem neuerlichem Anstieg abgehalten wird. Nach der bereits kräftigen Korrektur warten wir jedoch eine weitere technische Besserung des Gesamtbildes ab, bevor wir die Positionen in Russland gravierend ausbauen.

Unter dem Motto "Im Zweifelsfall für die Stabilität" werden wir auch die nächsten Wochen eher vorsichtig vorgehen, zumal wir eher erst für den Spätsommer mit einer kräftiger Aufwärtsbewegung rechnen.

Das ADVISORY Managementteam wünscht einen schönen erholsamen Sommerurlaub.

Ihr Fondsmanagementteam

Wien,

www.advisoryinvest.at

Tel.: 43 (1) 5126666 11