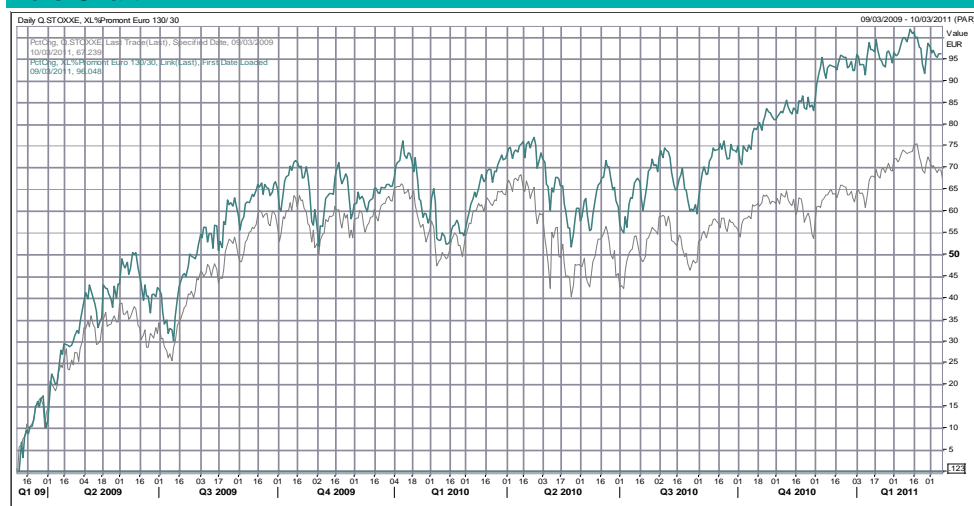


## Marktkommentar

Positive Konjunkturdaten aus den USA sorgten im Februar zunächst für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten. Im weiteren Verlauf lösten jedoch die politischen Unruhen in Ägypten und Libyen und der dadurch stark ansteigende Ölpreis eine kurzfristige Konsolidierung aus. Diese blieb allerdings auf wenige Handelstage begrenzt, so dass die Aktienmärkte insgesamt im Februar weiter zulegen konnten. Zu den stärksten Gewinnern zählten wie schon zum Jahresauftakt die Finanztitel, die von guten Quartalszahlen profitieren konnten. Versorger fielen dagegen nach dem starken Januar wieder zurück und gehörten zu den größten Verlierern. Trotz der ölpreisbedingt wieder aufgekommenen Konjunktursorgen sehen wir die Erholung weiter intakt und bleiben in den zyklischen Branchen übergewichtet. Seit Auflage erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 52,68 Prozent während der EuroStoxx im gleichen Zeitraum 33,12 Prozent zulegen konnte.

## Kurs-Chart



---- Promont - Europa 130/30

---- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	2,33%	1,89%
3 Monate	8,44%	12,17%
6 Monate	24,70%	16,20%
YTD	3,23%	6,33%
seit Auflage	52,68%	33,12%

## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	28,42%	24,60%
Sharpe Ratio	0,66	
Korrelation	0,55	
Tracking Error	25,74%	

## Produktdaten

ISIN:	LU0390424108
WKN:	AORAPP
Reuters:	AORAPPX.DX
Bloomberg:	PROEURP LX
Lipper:	LP65139742

## Die 5 größten Aktienpositionen

VOLKSWAGEN	6,42%
MAN	6,14%
SIEMENS	5,70%
ERICSSON	4,04%
CONTINENTAL	3,32%

## Asset Allocation

Derivate  
/ Kasse  
29%



Aktien  
71%

## Anlagestrategie

Die Unsicherheit an den Kapitalmärkten verlangt nach absoluten Wertzuwachs-Strategien. Der Promont Europa 130/30 Fonds ergänzt deshalb den klassischen "Long only-Ansatz" durch Aktien-Short-Selling. Die niedrigere Korrelation zum Aktienmarkt, kombiniert mit ihren attraktiven Ertragsaussichten, erschließt dem Investor neue langfristige Diversifikationspotentiale und eine höhere Renditechance. Durch diesen Ansatz wird aber auch die Flexibilität des Aktienmanagers erhöht, da er den unterschiedlichen Marktphasen gerecht werden kann. Das Fonds Management Team verfügt über langjährige Erfahrung am Finanzmarkt und greift erfolgreich auf gewachsene und einschlägige Netzwerke zurück. Darüber hinaus ermöglicht der dreistufige Investmentprozess der Promont AM AG solide und erfolgreiche Investitionsentscheidungen.

**Wichtiger Risikohinweis:** Dieser Bericht dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.