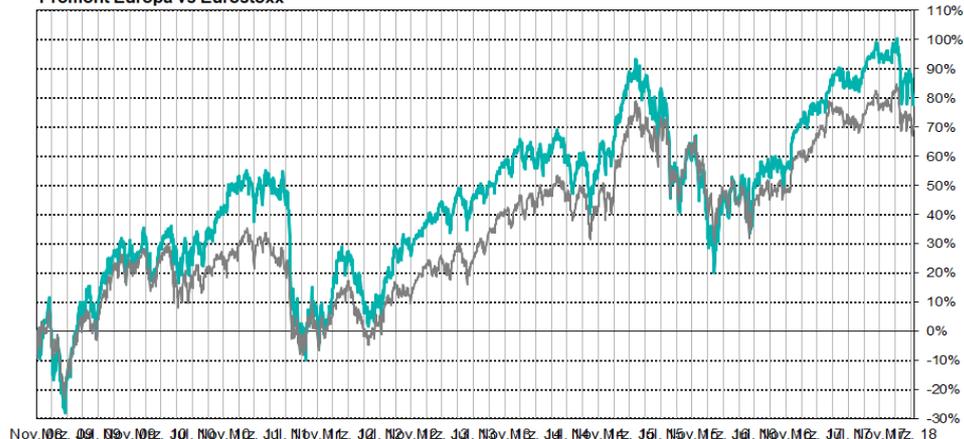


## Marktkommentar

Im März wurde der laufende US-Bullenmarkt neun Jahre alt. Mitte März erreichte der Nasdaq erneut ein Allzeithoch. Die Höchststände konnten jedoch nicht gehalten werden. Sorgen vor einem drohenden globalen Handelskrieg belasteten die Aktienmärkte. Die USA führten einen Importzoll auf Stahl und Aluminium ein. Die EU sowie China drohten im Gegenzug mit Gegenmaßnahme. Sorgen vor einer zunehmenden Regulierung und Besteuerung belasteten die Aktienkurse der großen US-Technologieunternehmen. Die EU diskutierte eine Digitalsteuer in Höhe von drei Prozent auf die Umsätze von großen Internetunternehmen. Staatsanleihen profitieren hingegen von den Ängsten vor einem Handelskrieg und moderaten Inflationsdaten. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe sank von 0,65% auf 0,49%, und die entsprechende US-Rendite fiel von 2,86% auf 2,74%. Der Bitcoin brach von 10.300 US\$ auf 6.850 US\$ ein. In Italien legten anti-europäische Populisten bei den Wahlen deutlich zu; in Russland wurde Präsident Putin wiedergewählt und die EU einigten sich mit UK auf eine 21-monatige Übergangsfrist nach dem britischen EU-Austritt im März 2019. Die US-Notenbank erhöhte ihren Leitzins auf 1,75%, was der sechsten Leitzinserhöhung seit 2008 entsprach. Die Notenbank signalisierte zwei weitere Leitzinserhöhungen für 2018. Das Portfolio

## Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 09. Nov. 10. Nov. 11. Nov. 12. Nov. 13. Nov. 14. Nov. 15. Nov. 16. Nov. 17. Nov. 18.

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

## Produktdaten

ISIN: LU0390424108  
WKN: A0RAPP  
Reuters: A0RAPPX.DX  
Bloomberg: PROEUR LX  
Lipper: LP65139742

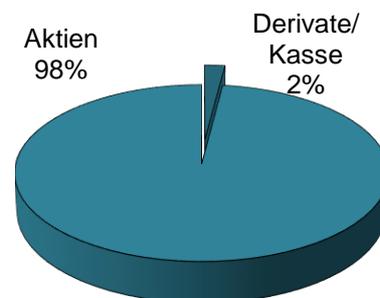
## Die größten Aktienpositionen

Airbus 5,73%  
RWE 4,11%  
BASF 3,88%  
SAP 3,81%  
Fresenius 3,78%

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-3,61%	-2,20%
3 Monate	-7,14%	-5,99%
6 Monate	-9,15%	-5,75%
YTD	-6,17%	-2,99%
seit Auflage	81,00%	70,60%

## Asset Allocation



## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	8,83%	11,13%
Sharpe Ratio	0,99	0,68
Korrelation	0,78	
Tracking Error	5,10%	

## Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik des Promont – Europa 130/30 ist die langfristige Erzielung eines möglichst hohen Wertzuwachses in Euro. Dabei investiert der Fonds europaweit vorwiegend in Aktien, Renten und Edelmetalle. Mittels einer kontrollierten Nutzung von Derivaten, in Form von Optionen, Futures und Single Stock Futures, wird innerhalb des Portfolios eine 130/30 Strategie implementiert. Durch diesen Ansatz wird die Flexibilität des Aktienmanagers erhöht, da er den unterschiedlichen Marktphasen gerechter werden kann. Diese Strategie erschließt dem Investor neue langfristige Diversifikationspotentiale und eine höhere Renditechance. Die Titelauswahl basiert dabei auf einem 3-stufigen Prozess bestehend aus fundamentaler, technischer und Behavioral-Finance-Analyse.

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.