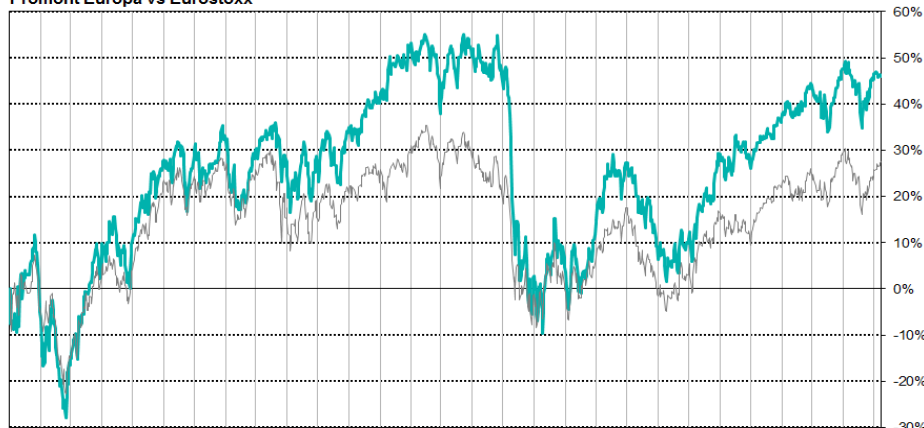


Marktkommentar

Die im Juni gesehene Korrektur an den Aktienmärkten ist beendet und die Kurse sind wieder auf Rekordkurs. Und es gibt gute Gründe dafür, dass die Rally weitergeht: Die Investoren haben zumindest vorerst ihre Angst vor den Folgen einer Normalisierung der US-Geldpolitik abgelegt. Noch im Juni reichte eine Andeutung von US-Notenbankchef Bernanke über eine Reduzierung der milliardenschweren, monatlichen Anleihekäufe, um die Märkte in Panik zu versetzen. Im Juli jedoch betonte Bernanke, dass die US-Konjunktur weiterhin eine expansive Geldpolitik benötige. Die Höhe der Anleihekäufe der Fed hänge dabei von der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung ab, und es gebe hier keinen vorab feststehenden Kurs. In Europa überraschte die EZB mit Aussagen, dass die Leitzinsen für einen „längeren Zeitraum“ auf dem niedrigen Niveau bleiben oder sogar nochmals sinken werden („Forward Guidance“). Neben der lockeren Notenbankpolitik stützt die Aktienmärkte auch die laufende Berichtssaison. Bisher haben 65 Prozent der Firmen aus dem Aktienindex SP 500 die Erwartungen der Analysten beim Gewinn übertroffen. Rund die Hälfte erzielte auch beim Umsatz bessere Werte. Durch die hohe Aktienquote konnte der Promont Fonds im Juli an Wert zulegen. Seit Jahresbeginn erzielte der Fonds eine Performance von 10,13% (EuroStoxx: 7,14%). Damit liegt der Fonds nun seit seiner Auflage mit 45,94% deutlich besser als der EuroStoxx mit 27,48% im gleichen Zeitraum

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 08 Mrz. 09 Jul. 09 Nov. 09 Mrz. 10 Jul. 10 Nov. 10 Mrz. 11 Jul. 11 Nov. 11 Mrz. 12 Jul. 12 Nov. 12 Mrz. 13 Jul. 13

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

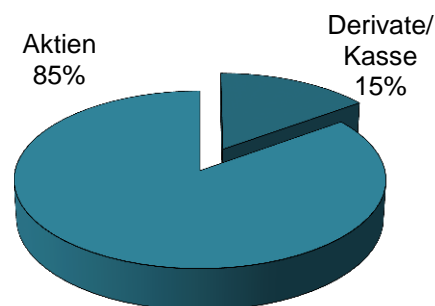
Die größten Aktienpositionen

MTU	5,77%
Fresenius	5,45%
Ericsson	5,44%
Aareal	4,78%
BAYWA	4,41%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	4,44%	6,22%
3 Monate	3,21%	2,66%
6 Monate	4,87%	4,05%
YTD	10,13%	7,14%
seit Auflage	45,94%	27,48%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	7,81%	7,99%
Sharpe Ratio	3,37	2,08
Korrelation	0,66	
Tracking Error	7,51%	

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.