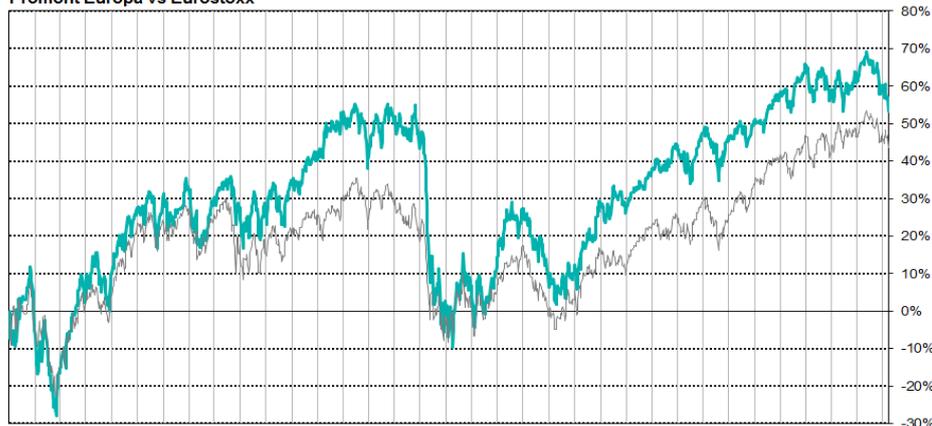


Marktkommentar

Am 20. Juni markiert der Dax bei 10.050,98 Punkten sein bisheriges Allzeithoch. Ultimo Juli steht der DAX bei knapp 9.400 - macht gut 650 Punkte Minus in vier Wochen. Ist das noch Korrektur oder schon Crash? Der DAX bewegte sich bereits das ganze Jahr überwiegend in einer engen Bandbreite zwischen 9.400 und 9.800. Dies führte dazu, dass die Umsätze und die Volatilität an den Börsen von Woche zu Woche zurückging. Sehnhchst warteten die Investoren auf Impulse, die den Markt nach oben ausbrechen lassen. Außer der europäischen Notenbankpolitik gab es keine gravierend positiven Impulse. Auf der anderen Seite gab es diverse und insbesondere politische Störungen: Russland und die Krim, Syrien, Ukraine, Israel, Argentinien-Pleite, Zinswende und Neu-Aufflammen der Euro-Krise. Bis auf den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine keine wirklich neuen Tatsachen. Weil nur wenige Sektoren betroffen sind, dürften die Auswirkungen für die EU bei unter 0,1 Prozent des jährlichen Bruttoinlandsprodukts liegen. Die derzeitige Situation erinnert derzeit stark an die Geschehnisse von Sommer 2011. Wir gehen jedoch nicht davon aus, dass die Korrektur so stark ausfällt wie 2011, dafür sind die ökonomischen Rahmenbedingungen deutlich besser. Korrekturen von 5-10 Prozent sind deshalb zwar schmerzhaft aber immer einzuplanen und gesund. Die hohe Aktienquote im Fonds wurde beibehalten. Aufgebaut wurden Positionen in Klöckner und United Internet. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 53,10% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 43,55% im gleichen Zeitraum.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 08Mrz. 09 Jul. 09 Nov. 09Mrz. 10 Jul. 10 Nov. 10Mrz. 11 Jul. 11 Nov. 11Mrz. 12 Jul. 12 Nov. 12Mrz. 13 Jul. 13 Nov. 13Mrz. 14 Jul. 14



--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-6,38%	-3,50%
3 Monate	-4,35%	-3,17%
6 Monate	-3,46%	2,39%
YTD	-5,42%	0,12%
seit Auflage	53,10%	43,55%

Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	12,68%	11,70%
Sharpe Ratio	0,67	1,23
Korrelation	0,94	
Tracking Error	6,78%	

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.

Produktdaten

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

Die größten Aktienpositionen

Aareal	5,79%
Fresenius	5,09%
Dt.Telekom	4,97%
Ericsson	4,50%
Airbus	3,94%

Asset Allocation

