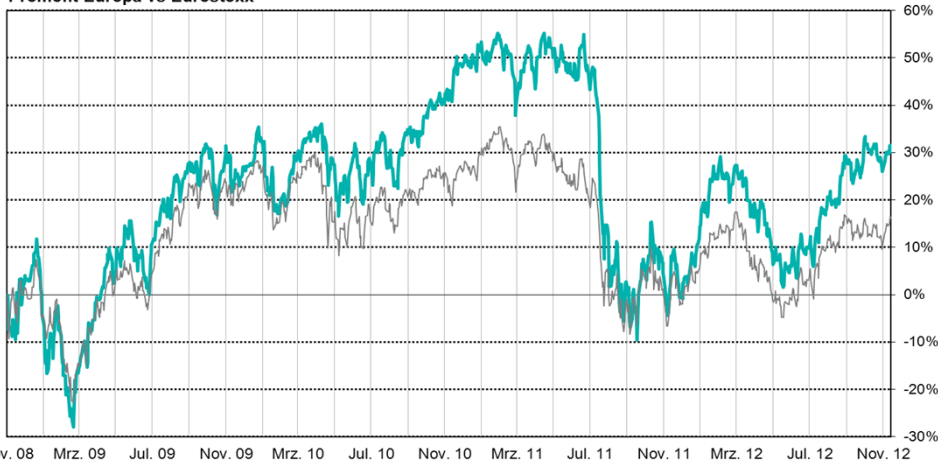


Marktkommentar

Die US-Wahl bestätigte den Status-Quo der politischen Machtverhältnisse. Zunächst breitete sich danach die Sorge um das „Fiscal cliff“, den automatischen Maßnahmen zur Schuldenreduzierung bei Nichteinigung des demokratischen Präsidenten Obama mit dem republikanischen Kongress, aus. Nach positiven Signalen von beiden Seiten zu den Verhandlungen zogen die Aktienmärkte wieder deutlich an. Unterstützt wurde die Bewegung durch positive Konjunkturdaten. Der deutsche Ifo-Index stieg erstmals seit 7 Monaten, das BIP-Wachstum der US-Wirtschaft im 3.Quartal wurde um +0,7% auf 2,7% revidiert und in China übersprang der Einkaufsmanagerindex, nach Vorstellung der neuen politischen Führung, die wichtige Marke von 50. Die zähen Verhandlungen zur weiteren Rettung Griechenlands belasteten nur kurzfristig. Auch die Herabstufung von Frankreich durch die Ratingagentur Moodys wirkte sich kaum aus. Mit den verbesserten Konjunkturaussichten konnten im Berichtszeitraum die Euro-Sektoren Technologie und Automobile profitieren. Demgegenüber verloren die defensiven Bereiche Telekommunikation und Versorger, wo insbesondere die reduzierte Dividende von E.On irritierte. Der Fonds entwickelte sich mit 26,58% seit Beginn des Jahres besser als der Vergleichsmaßstab Euro-Stoxx, der auf eine Entwicklung von 12,87% kommt. Die Wertzuwachs seit Auflage beträgt 31,62%, während im gleichen Zeitraum der Euro-Stoxx um 16,24% stieg.

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
THOMSON REUTERS
---- Promont - Europa 130/30 ---- DJ Euro Stoxx Quelle Reuters

Produktdaten

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

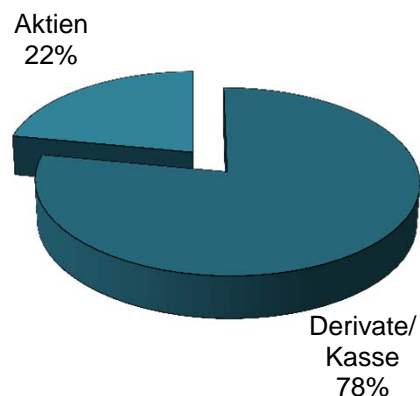
Die größten Aktienpositionen

BRENNTAG 5,26%
FRESENIUS 4,41%
KUKA 4,32%
DEUTSCHE POST 4,23%
MTU 3,62%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	0,47%	2,71%
3 Monate	9,88%	5,43%
6 Monate	25,14%	19,15%
YTD	26,58%	12,87%
seit Auflage	31,62%	16,24%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	22,14%	16,60%
Sharpe Ratio	0,99	0,63
Korrelation	0,88	
Tracking Error	9,21%	

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.