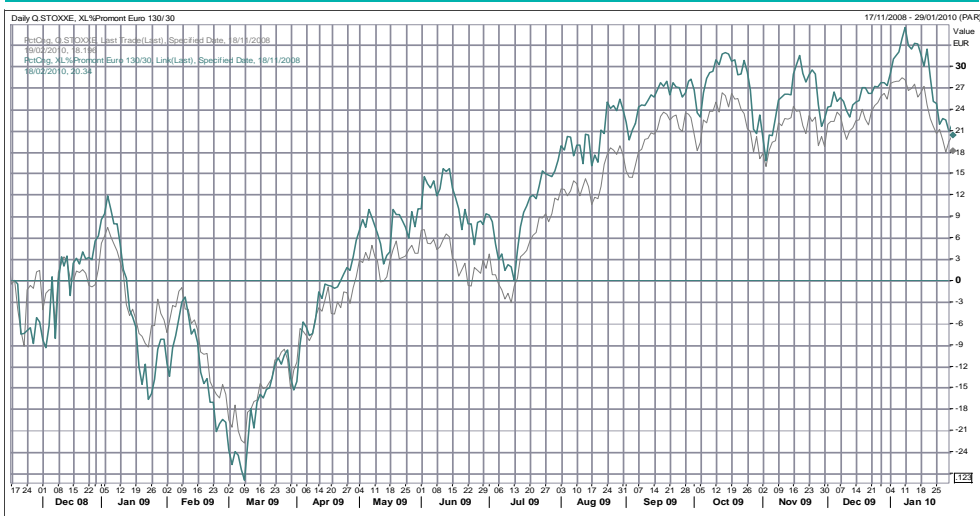


Marktkommentar

Nach dem Erreichen von neuen Höchstständen Anfang Januar gerieten die Aktienmärkte unter Druck. Die Sorgen um die ausufernden Staatsschulden in Griechenland, Spanien und Portugal belasteten insbesondere den Markt. Auch eine restriktivere Geld- und Kreditvergabepolitik in China, bedingt durch wieder anziehende Inflationsraten sowie die Ankündigung einer möglichen stärkeren Bankenregulierung in den USA wogen schwerer als die z. T. ermutigenden Konjunkturindikatoren und Unternehmensergebnisse. Unser Fonds weist per Ende Januar eine Outperformance seit Auflage von gut 1,5%-Punkten zum DJ Euro Stoxx auf. Die Gewichtung in zyklischen Titeln und die Übergewichtung im Finanzsektor hielten wir bei. Die Quote in Edelmetallen reduzierten wir leicht.

Kurs-Chart



---- Promont - Europa 130/30

---- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-5,03%	-4,68%
3 Monate	-1,90%	2,05%
6 Monate	3,40%	7,37%
YTD	-5,03%	-4,68%
seit Auflage	20,88%	19,46%

Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	34,47%	27,49%
Sharpe Ratio	0,45	0,53
Korrelation	0,52	
Tracking Error	31,10%	

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.

Produktdaten

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

Die 5 größten Aktienpositionen

MAN	8,28%
VOLKSWAGEN VZG.	5,25%
D/S NORDEN	4,98%
SAP	4,68%
SIEMENS	4,65%

Asset Allocation

