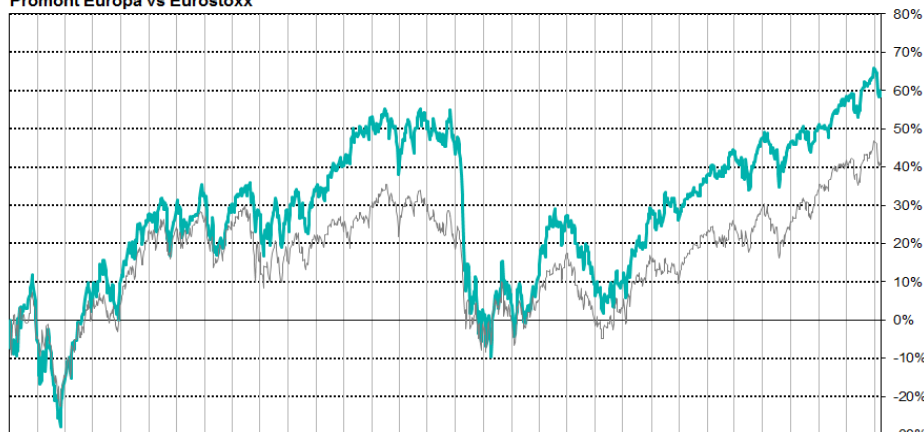


Marktkommentar

Bei den Investoren rückt die Frage in den Fokus, ob die Währungsturbulenzen in den Schwellenländern der Vorbote einer neuen Konjunkturkrise oder sogar eines Börsencrashes sind. Das Gemisch aus Konjunkturangst und Kapitalflucht führte dazu, dass Schwellenländer- Währungen im Vergleich zum Dollar teilweise auf den tiefsten Stand seit Jahren fielen. Das mangelnde Vertrauen der Investoren ist aber auch durch hausgemachte innenpolitische Probleme in den einzelnen Ländern begründet. Dass die Rücknahme der geldpolitisch ultra lockeren Notenbankpolitik der Fed zu einer schweren Finanz- und Wirtschaftskrise gerade in den Schwellenländern führen wird, ist jedoch nicht zu erwarten. Im Vergleich zur Lage in den neunziger Jahren stehen diese Staaten heute deutlich besser da, insbesondere im Hinblick auf ihre Währungen, die frei floaten; ihren ausländischen Schulden, die heute auf einem viel niedrigeren Niveau liegen; der deutlich höhere Sparquote der Bevölkerung und den beachtliche Devisenreserven. Deshalb wurde die hohe Aktienquote im Fonds beibehalten. Neu im Fonds aufgenommen wurde die RTL Aktie. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 58,58% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 40,19% 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 Nov. 13

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

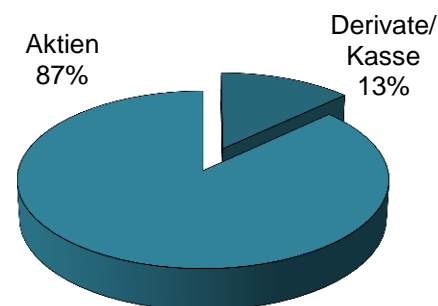
Die größten Aktienpositionen

Fresenius	5,38%
Aareal	5,08%
Airbus	4,89%
Ericsson	4,49%
MTU	4,49%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-2,04%	-2,22%
3 Monate	1,42%	-0,38%
6 Monate	8,66%	9,97%
YTD	-2,04%	-2,22%
seit Auflage	58,58%	40,19%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	9,99%	12,17%
Sharpe Ratio	1,75	1,42
Korrelation	0,89	
Tracking Error	3,84%	

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.