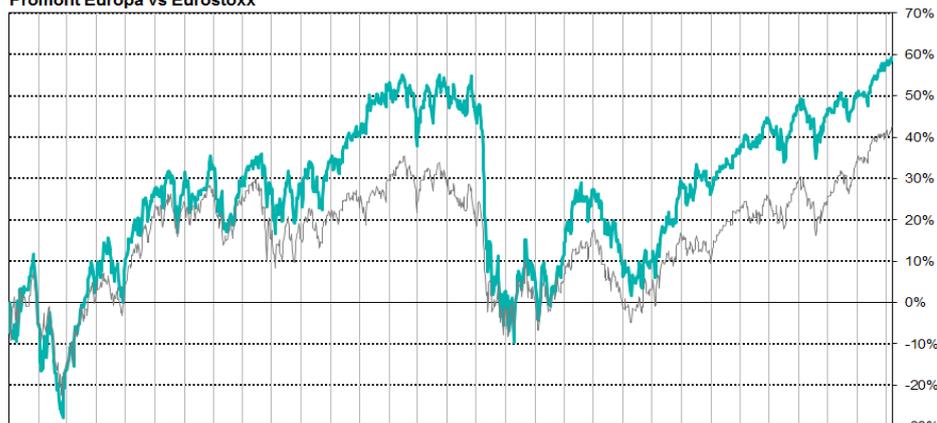


Marktkommentar

Die Aktienmärkte haben im Dezember ihren Aufwärtstrend fortgesetzt. Auf die Entscheidungen der US-Notenbank haben die Anleger mit großer Erleichterung reagiert. Zwar wird die Fed ihre milliardenschweren Geldspritzen schrittweise drosseln, dafür aber die Konjunktur an anderer Stelle weiter stützen. Wegen der besseren Konjunkturaussichten kündigte sie an, die Anleihekäufe ab Januar 2014 von 85 auf 75 Milliarden Dollar pro Monat zu reduzieren. Zugleich sicherte die US-Notenbank aber zu, die Zinsen noch lange bei der historisch niedrigen Nullmarke zu lassen, selbst wenn sich die Lage am Arbeitsmarkt weiter verbessert. Einen raschen Kurswechsel müssen die Investoren also nicht befürchten. Somit ist es der Fed gelungen, das gefürchtete Tapering mit der Botschaft zu verbinden, dass die Geldpolitik lange Zeit sehr expansiv bleiben werde. Trotz der jetzigen Verringerung wird die Notenbank 2014 noch einmal eine halbe Billion Dollar an gedrucktem Geld 2014 in die Märkte pumpen. Positiv nahmen die Märkte auch die Mitte Dezember erzielte Einigung zur US-Haushaltsplanung zwischen Demokraten und Republikaner für die nächsten zwei Jahre auf. Die hohe Aktienquote im Fonds wurde beibehalten, so konnte der Fonds weiter an Wert zulegen. Neu im Fonds aufgenommen wurde die SAP Aktie. In 2013 erzielte der Fonds eine Performance von 22,16% (EuroStoxx: 20,24%). Der Fonds liegt nun seit seiner Auflage bei 61,88% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 43,07% 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

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	1,68%	0,52%
3 Monate	7,99%	7,07%
6 Monate	15,84%	19,21%
YTD	22,16%	20,24%
seit Auflage	61,88%	43,07%

Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	9,43%	10,72%
Sharpe Ratio	1,60	1,17
Korrelation	0,82	
Tracking Error	3,88%	

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:	PROEURP LX
Lipper:	LP65139742

Die größten Aktienpositionen

Aareal	5,32%
Fresenius	5,16%
EADS	5,15%
MTU	4,84%
Ericsson	4,36%

Asset Allocation

