

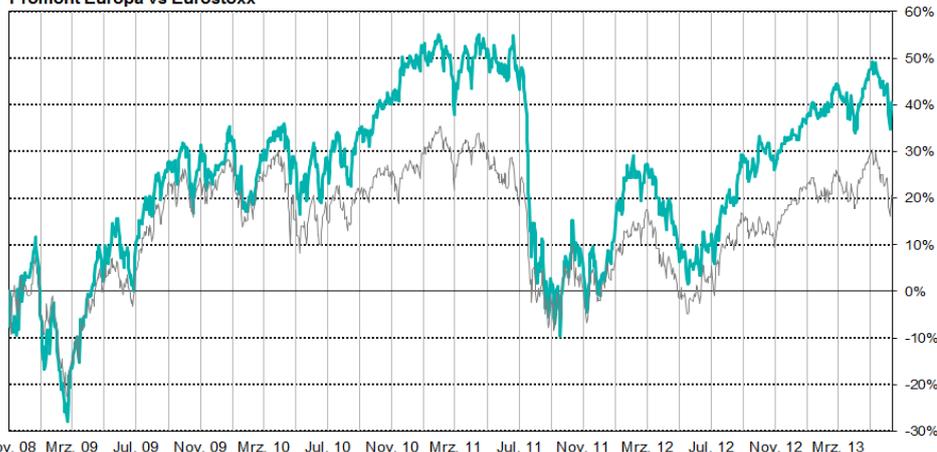
Marktkommentar

Die Kapitalmärkte kamen im Juni deutlich unter Druck, nachdem Fed-Präsident Bernanke signalisierte, dass die US-Notenbank im Jahresverlauf ihre monatlichen Anleihekäufe reduzieren könnte, und zwar unter der Prämisse, dass sich die US-Konjunktur weiter erholt. Damit dürfte sich die Zeit der liquiditätsgetriebenen Hausse dem Ende neigen. Zukünftig werden die Unternehmensgewinne und deren Entwicklung wieder verstärkt im Fokus der Investoren stehen. Die erste Reaktion auf die Aussagen Bernankes war nicht nur ein massiver Verkauf von Bonds, sondern auch von Aktien, Edelmetallen sowie Währungen der Schwellenländer. So erreichte die Rendite für zehnjährige US-Anleihen im Juni zwischenzeitlich das höchste Niveau seit 22 Monaten und stieg von 2,13% auf 2,49%. Die entsprechende Rendite für deutsche Staatsanleihen erhöhte sich von 1,50% auf 1,73%.

Seit Jahresbeginn konnte unser Fonds seine relative Outperformance gegenüber dem EuroStoxx weiter ausbauen. Seit Jahresbeginn erzielte unser Fonds 5,45% und der EuroStoxx 0,86%. Seit seiner Auflage liegt er mit 39,74% deutlich besser als der EuroStoxx mit 20,01%.

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

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

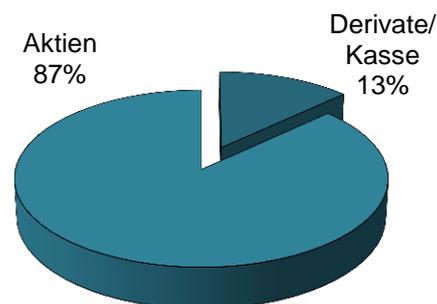
Die größten Aktienpositionen

MTU	6,85%
VW Vz.	6,54%
Fresenius	5,97%
Ericsson	5,82%
BAYWA	4,80%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-4,74%	-5,66%
3 Monate	-0,63%	-1,12%
6 Monate	5,45%	0,86%
YTD	5,45%	0,86%
seit Auflage	39,74%	20,01%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	11,57%	12,62%
Sharpe Ratio	2,85	1,66
Korrelation	0,85	
Tracking Error	7,38%	

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.