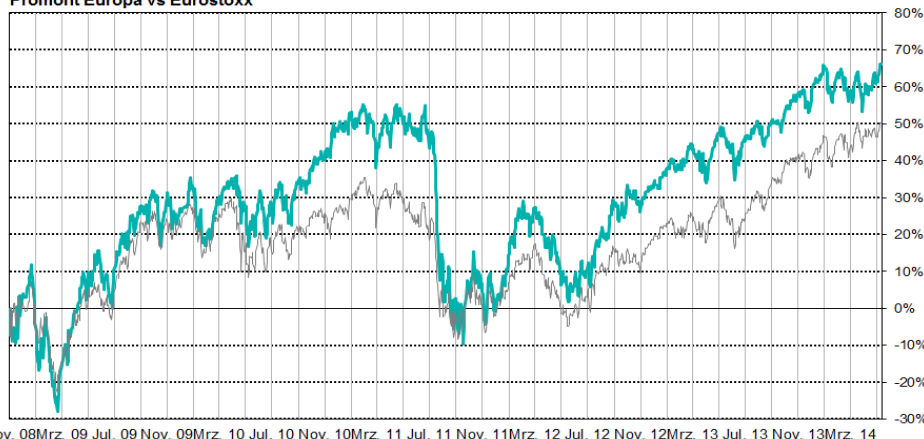


Marktkommentar

Im Mai legten die Aktienmärkte dank Spekulationen über ein im Juni anstehendes Maßnahmenpaket der EZB zu. Ende Mai schloss der DAX auf einem neuen Allzeithoch von 9.943. Es gilt an den Börsen als ausgemachte Sache, dass eine Zinssenkung bei der nächsten Ratssitzung der EZB am 5. Juni ansteht. Es wird erwartet, dass die Notenbank ein „Maßnahmenbündel“ beschließt, um insbesondere die Kreditvergabe anzukurbeln: dazu gehört eine Senkung des Leitzinses auf 0,1 % und ein negativer Einlagensatz für Banken bei der EZB. Viele Strategen rechnen auch mit unkonventionellen Beschlüssen wie zweckgebundene langfristige Kredite für Banken. Hintergrund ist die niedrige Teuerungsrate in der Euro-Zone, die mit nur 0,7 % weiterhin klar unter dem mittelfristigen Zielwert der EZB von knapp zwei Prozent liegt und in den deflationären Bereich abzurutschen droht. Deutlich gesunken sind zuletzt die Renditen bedeutender Staatsanleihen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe hat sich ihrem Jahrestief von 1,30 % angenähert. Die Renditen für zehnjährige spanische und italienische Anleihen fielen jeweils auf Rekordtiefs von unter drei Prozent. Am Devisenmarkt setzen Investoren ebenfalls darauf, dass die EZB handelt und setzt auf eine Abwertung des Euro: Der kostete Ende Mai nur noch gut 1,36 Dollar. Die hohe Aktienquote im Fonds wurde beibehalten. Aktientransaktionen gab es im Fonds keine. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 66,28% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 50,44% im gleichen Zeitraum.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

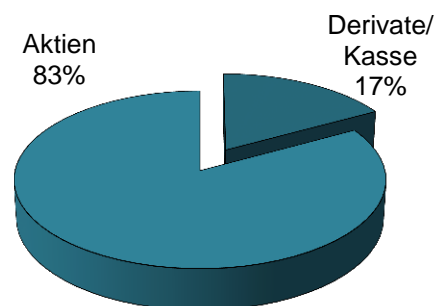
Die größten Aktienpositionen

Aareal	5,87%
Fresenius	4,63%
Dt.Telekom	4,51%
Airbus	4,45%
Ericsson	4,18%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	3,89%	1,48%
3 Monate	1,73%	2,28%
6 Monate	4,45%	5,70%
YTD	2,72%	4,93%
seit Auflage	66,28%	50,44%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	10,54%	12,43%
Sharpe Ratio	0,87	1,30
Korrelation	0,94	
Tracking Error	4,08%	

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.