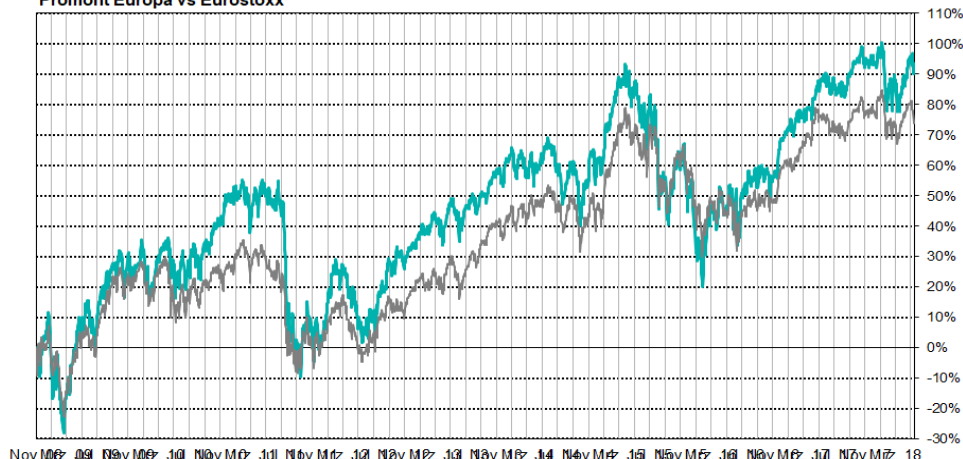


Marktkommentar

Politische Ereignisse beeinflussten die Kapitalmärkte im Mai. Die neue euro-skeptische Regierung in Italien verunsicherte die Märkte; sie plant Steuersenkungen und erhöhte Staatsausgaben. Die Rendite für zehnjährige italienische Anleihen sprang zwischenzeitlich auf ein Drei-Jahreshoch von über 3%. Auch Spanien rückte in den Fokus, nachdem die Opposition einen Misstrauensantrag gegen Regierungschef Rajoy stellte. US Präsident Trump kündigte den Atomdeal mit dem Iran auf und plant die Wiedereinführung der Sanktionen gegen den Iran. Ende Mai nahmen Sorgen vor einem globalen Handelskrieg wieder zu. Die USA führten überraschend Importzölle auf chinesische Technologieprodukte sowie Importzölle auf Stahl und Aluminium aus Kanada, der EU und Mexiko ein. Die Bondmärkte erlebten einen sehr volatilen Mai. In den USA markierte die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe Mitte Mai noch mit 3,1% das höchste Niveau seit sieben Jahren. Jedoch lösten die Sorgen um die Politik in Italien Ende Mai einen Rutsch der Renditen in Deutschland und den USA aus. In Deutschland sank die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von 0,56% auf 0,34%. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar auf ein Sieben-Monatstief ab und sank im Mai von 1,208 US\$ auf 1,167 US\$. Die Positionierung im Fonds blieb im Mai unverändert.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 09, Nov. 10, Nov. 11, Nov. 12, Nov. 13, Nov. 14, Nov. 15, Nov. 16, Nov. 17, Nov. 18

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

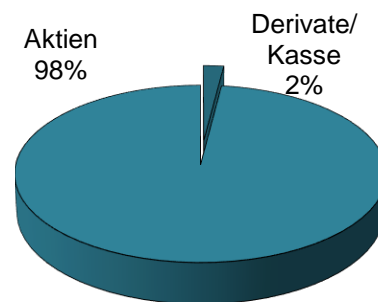
Die größten Aktienpositionen

Airbus	5,35%
SAP	3,89%
RWE	3,55%
BASF	3,55%
Dt. Telekom	3,27%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	0,37%	-2,47%
3 Monate	0,92%	-0,42%
6 Monate	-2,25%	-2,28%
YTD	-1,76%	-1,22%
seit Auflage	89,50%	73,70%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	10,48%	11,02%
Sharpe Ratio	0,27	0,32
Korrelation	0,79	
Tracking Error	6,21%	

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.