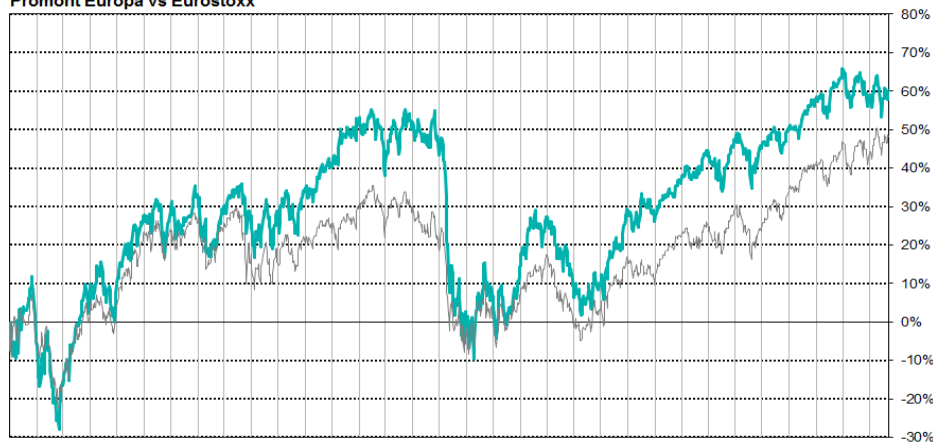


Marktkommentar

Der volatile Seitwärtstrend an den Aktienmärkten setzte sich im April fort. Einerseits unterstützte die Erholung der US-Konjunktur, die Signale der EZB für weitere monetäre Maßnahmen und lebhaftere M&A Aktivitäten die Aktienmärkte. Holcim und Lafarge planen die Fusion zum weltgrößten Zementkonzern, im Pharmasektor wurden milliardenschwere Übernahmen angekündigt und General Electric bot 17 Mrd. \$ für die Energietechnik-sparte von Alstom, woraufhin auch Konkurrent Siemens ein Gegenangebot abgab. Andererseits belastete die anhaltende Krise in der Ukraine. Nach der Annexion der Krim stürmten Anfang April pro-russische Kräfte Gebietsverwaltungen in der Ostukraine; die Ukraine reagierte mit einem „Anti-Terror-Einsatz“ mit mehreren Toten. Mitte April einigten sich zwar die USA, Russland, die Ukraine und die EU bei einem Krisengipfel in Genf auf einen Plan für die Ukraine, der u.a. das Ende der Gewalt vorsah; bisher jedoch ohne durchschlagenden Erfolg. In den USA schloss der Dow Jones Index Ende April auf einem neuen Allzeithoch von 16.581 Punkten. Deutsche Staatsanleihen setzten auch im April ihren Aufwärtstrend fort; die Rendite für zehnjährige Anleihen fiel weiter von 1,56% auf nun nur noch 1,47%. Die hohe Aktienquote im Fonds wurde beibehalten. Ausgebaut wurde die Position in Daimler und in Springer. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 60,06% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 48,24% im gleichen Zeitraum.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 08Mrz. 09 Jul. 09 Nov. 09Mrz. 10 Jul. 10 Nov. 10Mrz. 11 Jul. 11 Nov. 11Mrz. 12 Jul. 12 Nov. 12Mrz. 13 Jul. 13 Nov. 13Mrz. 14

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

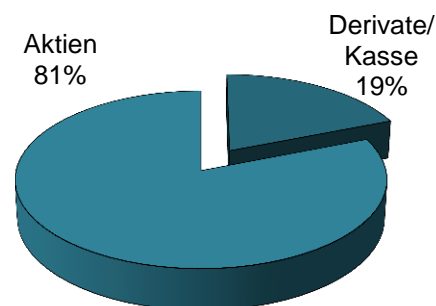
Die größten Aktienpositionen

Aareal 5,57%
Fresenius 4,67%
Dt. Telekom 4,46%
Airbus 4,22%
Ericsson 3,94%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-0,98%	0,50%
3 Monate	0,93%	5,74%
6 Monate	2,37%	5,34%
YTD	-1,12%	3,39%
seit Auflage	60,06%	48,24%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	11,07%	12,78%
Sharpe Ratio	1,36	1,63
Korrelation	0,93	
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.