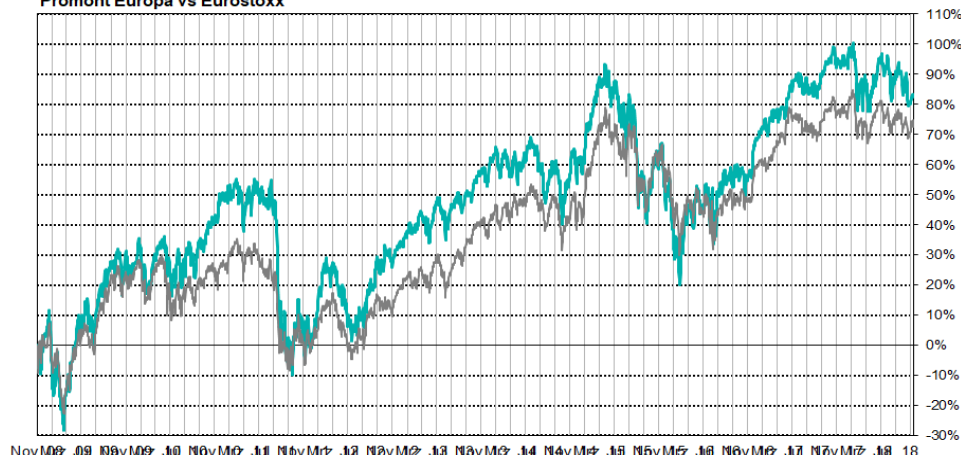


## Marktkommentar

Die Aktienrally in den USA setzte sich im September fort und erzielte neue Allzeithochs; Amazon erreichte als zweites Unternehmen nach Apple eine Marktbewertung von mehr als eine Billion US\$. Die europäischen Indizes bewegten sich seitwärts. In den USA erhöhte die Notenbank ihren Leitzins zum dritten Mal dieses Jahr um 25 Basispunkte auf die Spanne von 2,00% bis 2,25%. Staatsanleihen standen im September unter Druck. Die Rendite für zehnjährige deutsche Anleihen stieg von 0,34% auf 0,47%, und die entsprechende Rendite in den USA sprang von 2,86% auf 3,06%. Der Handelskrieg zwischen den USA und China verschärfte sich. Die USA führte Importzölle von 10% auf weitere 200 Mrd. US\$ Importe aus China ein und drohte, dass die Zölle im Jahr 2019 auf 25% steigen könnten. In Europa bewegte Italien die Märkte. Ende September beschloss die italienische Regierung ein höher als erwartetes Defizit von 2,4% jeweils für die kommenden drei Jahre – ein dreimal so hohes Defizit wie von der Vorgängerregierung vorgesehen. Die Rendite für zehnjährige italienische Anleihen sprang um 25 Basispunkte auf 3,15%, italienische Banken brachen zum 7,3% ein. Die Positionierung im Promont Fonds blieb im September unverändert.

## 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

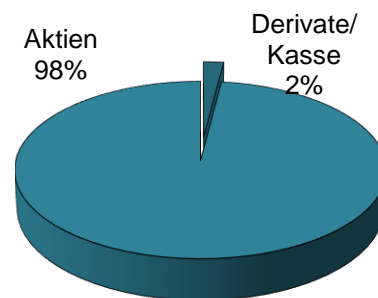
## Die größten Aktienpositionen

Airbus 6,20%  
Fresenius 3,62%  
Adidas 3,60%  
Dt. Telekom 3,59%  
FMC 3,38%

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-3,20%	-0,30%
3 Monate	-1,33%	0,36%
6 Monate	0,08	1,14%
YTD	-6,10%	-1,88%
seit Auflage	81,14%	72,55%

## Asset Allocation



## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	13,11%	12,26%
Sharpe Ratio	0,17	0,32

## 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.