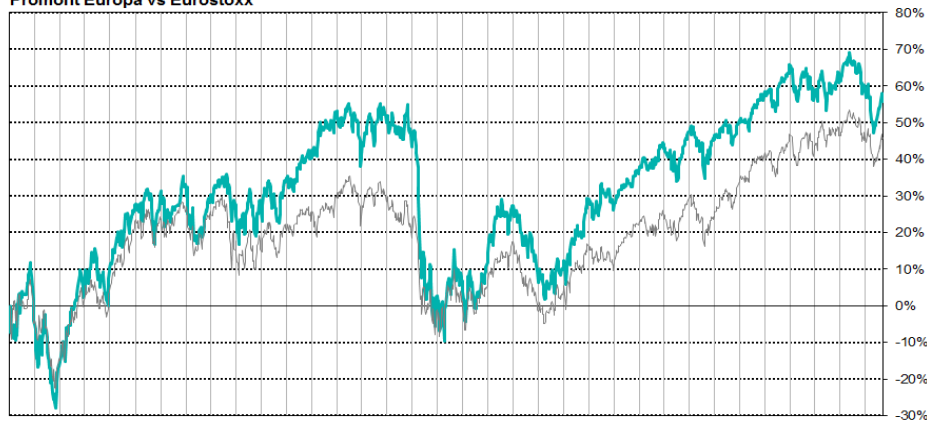


Marktkommentar

Im Juli ein DAX-Indexstand von mehr als 10.000 Punkten, weniger als 9.000 Punkte Anfang August und zum Monatsende wieder knapp 9.500. Die geopolitischen Konflikte und die angeblich heraufziehenden Wirtschaftskrisen galten als Ursache für den Einbruch der Aktienmärkte in Europa. Doch genauso schnell, wie die Aktienmärkte gefallen waren, sprangen sie wieder nach oben. Dabei ist keine Krise gelöst, und kein Vorstandsmitglied hat sich anders zur Zukunft geäußert als zuvor. Globale Einzelnachrichten bewegen derzeit die europäischen Märkte, die es manchmal kaum wert sind, über den Tag hinaus beachtet zu werden, so etwa die Falschmeldung über einen Angriff auf den russischen Hilfskonvoi für die Ukraine, der binnen weniger Minuten die Aktienkurse einstürzen liess. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe ist erstmals in der Geschichte unter ein Prozent gerutscht. Wegen der expansiven EZB-Politik ist ebenso der „Eonia“-Zinssatz erstmals in den negativen Bereich gerutscht. Der für kurzfristige Geschäfte zwischen Banken wichtige Indikator notierte Ende August mit minus 0,004 Prozent auf Allzeittief: Banken, die überschüssige Liquidität anderen Instituten am Geldmarkt zur Verfügung stellen, mussten also erstmals dafür zahlen. Während des Augustes behielten wir die hohe Aktienquote im Fonds bei. Ausgebaut wurde die Position in SAP, wohingegen die Elekta Aktie verkauft wurde. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 55,80% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 45,81% im gleichen Zeitraum.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



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



--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	1,76%	1,58%
3 Monate	-6,30%	-3,07%
6 Monate	-4,69%	-0,86%
YTD	-3,76%	1,70%
seit Auflage	55,80%	45,81%

Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	13,93%	12,67%
Sharpe Ratio	0,21	0,74
Korrelation	0,94	
Tracking Error	6,86%	

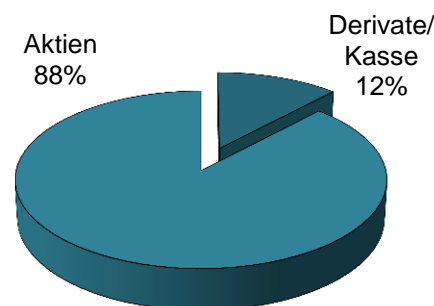
Produktdaten

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

Die größten Aktienpositionen

Aareal	5,96%
Fresenius	4,87%
Dt.Telekom	4,50%
Ericsson	4,43%
Airbus	4,10%

Asset Allocation



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.