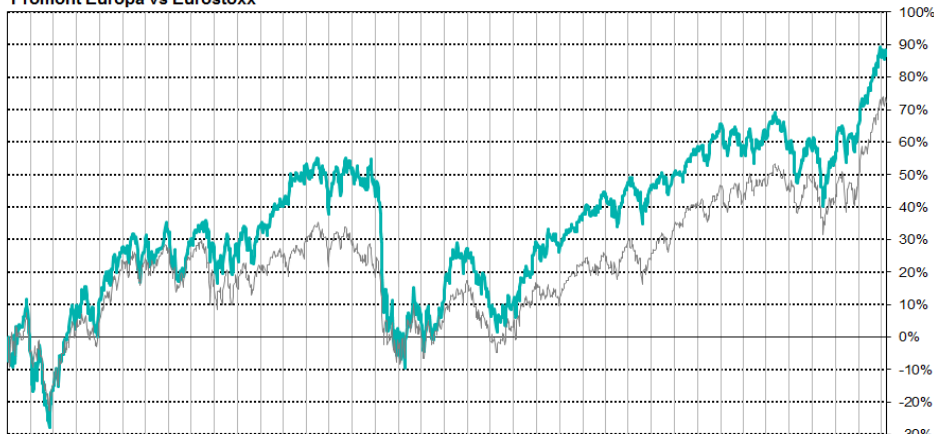


## Marktkommentar

Die Ankündigung des Anleihekaufprogramms durch die EZB führte zu einer starken Rally an den europäischen Aktienmärkten und insbesondere am deutschen Aktienmarkt. Im März erreichte der DAX erstmalig die Marke von 12.000. Damit verzeichnete der deutsche Index das beste Quartal seit seinem Start im Jahr 1988. Insbesondere globale Investoren erhöhten im ersten Quartal Woche für Woche ihr Exposure in den europäischen Aktienmärkten. Der Dow Jones Index verlor hingegen 0,3% im ersten Quartal. Die US-Aktienmärkte litten unter dem festen US-Dollar. Bedingt durch die expansive Geldpolitik der EZB und die unsichere politische Lage in Griechenland wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar von 1,210 US\$ auf 1,074 US\$ ab. Vor der Fed-Sitzung Mitte März notierte der Euro sogar erstmalig seit 12 Jahren wieder unter der Marke von 1,05 US\$. Die Anleihekäufe der EZB sorgten für eine Rally deutscher Staatsanleihen: die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen fiel von 0,54% auf 0,18%. Aufgebaut wurde im Fonds eine Position in Rocket Internet; erhöht wurde erneut der Bestand in Gold. Der Fonds verzeichnet seit seiner Auflage im November 2008 eine positive Wertentwicklung von 86,58% und seit Jahresbeginn von 15,74%.

## Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 08 | Mrz. 09 | Jul. 09 | Nov. 09 | Mrz. 10 | Jul. 10 | Nov. 10 | Mrz. 11 | Jul. 11 | Nov. 11 | Mrz. 12 | Jul. 12 | Nov. 12 | Mrz. 13 | Jul. 13 | Nov. 13 | Mrz. 14 | Jul. 14 | Nov. 14 | Mrz. 15

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	2,05%	2,91%
3 Monate	15,74%	18,22%
6 Monate	17,95%	17,38%
YTD	15,74%	18,22%
seit Auflage	86,58%	72,39%

## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	16,69%	17,28%
Sharpe Ratio	0,89	0,88
Korrelation	0,95	
Tracking Error	9,09%	

## 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.

## Produktdaten

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

## Die größten Aktienpositionen

Airbus	5,44%
Fresenius	4,50%
Thyssen	4,40%
Aareal	4,25%
Dt.Telekom	4,16%

## Asset Allocation

