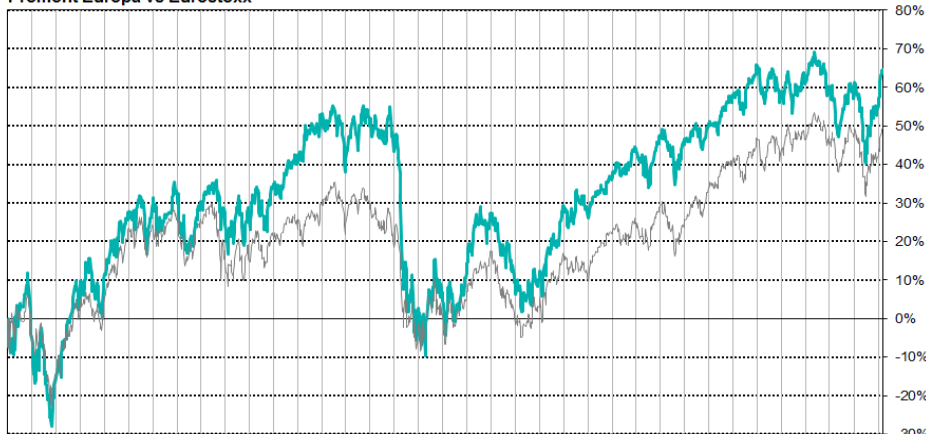


## Marktkommentar

Mit näher rückendem Jahresende sind viele Krisendiskussionen die im Jahresverlauf die Börsen belasteten nahezu vergessen: die Krise in den Schwellenländer, das Ende der Stimulierungspolitik der US-Notenbank, die Ukraine Konflikt und Ebola. Spekulationen über Anleihekäufe der EZB, die Erholung des Ifo-Index und die überraschende Senkung der Leitzinsen in China sorgten für eine starke November-Rally an den Aktienmärkten. Im November konnte der DAX zwölf Handelstage in Folge zulegen und verzeichnete damit seine längste Gewinnserie seit achtzehn Monaten und die vierstärkste Novemberperformance seit 1965. Die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen fiel erneut von 0,84% auf 0,70%. Anfang November überraschte Saudi Arabien mit der Maßnahme, ihre Öl-Verkaufspreise für US-Kunden zu senken, ebenso entschloss sich die OPEC keine Produktionskürzungen durchzuführen, was dazu führte, dass der Ölpreis auf fast 70 US\$ fiel. Ende November reduzierten wir die hohe Aktienquote im Fonds leicht. Im November erzielte der Fonds eine Performance von 6,90% (EuroStoxx: 4,55%). Aufgebaut wurde eine Position in Nokia. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 64,52% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 49,42% 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. 14Nov. 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   |

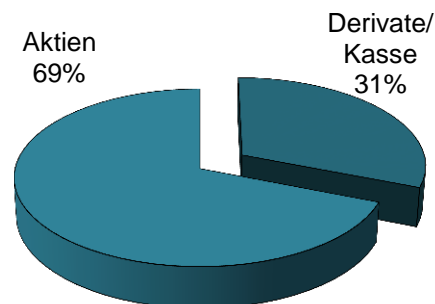
## Die größten Aktienpositionen

|            |       |
|------------|-------|
| Thyssen    | 4,39% |
| Aareal     | 4,35% |
| Fresenius  | 4,05% |
| Dt.Telekom | 3,83% |
| Ericsson   | 3,34% |

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

|              | Promont - Europa 130/30 | DJ EUR Stoxx |
|--------------|-------------------------|--------------|
| 1 Monat      | 6,90%                   | 4,55%        |
| 3 Monate     | 5,60%                   | 2,47%        |
| 6 Monate     | -1,06%                  | -0,68%       |
| YTD          | 1,63%                   | 4,22%        |
| seit Auflage | 64,52%                  | 49,42%       |

## Asset Allocation



## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

|                | Promont - Europa 130/30 | DJ EUR Stoxx |
|----------------|-------------------------|--------------|
| Volatilität    | 18,42%                  | 15,98%       |
| Sharpe Ratio   | -0,16                   | 0,02         |
| Korrelation    | 0,79                    |              |
| Tracking Error | 8,30%                   |              |

## 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.