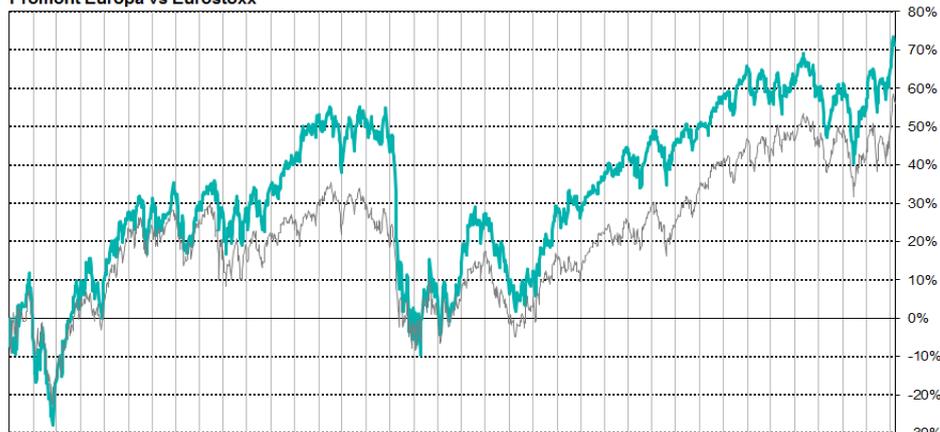


Marktkommentar

Welch fulminanter Auftakt für die europäischen Aktienmärkte ins Börsenjahr 2015! So ist der europäische Aktienindex EuroStoxx um gut 7 Prozent im Januar nach oben gesprungen. Das angekündigte umfangreiche Anleihekaufprogramm der EZB wirkt wie ein Kursmotor. Hierdurch werden von März 2015 bis September 2016 jeden Monat 60 Mrd. Euro Anleihen gekauft. Die damit verbundenen Hoffnungen bewegen die Kapitalmärkte momentan stärker, als es Nachrichten zu einzelnen Firmen oder über einzelne Staaten vermögen. So ist der Sieg der Syriza-Partei bei den Parlamentswahlen in Griechenland mit ihrem Anti-Austeritäts-Kurs in der Wahrnehmung der Anleger erst einmal in den Hintergrund gerückt. Die Athener Börsenturbulenzen blieben ein nationales Ereignis. Dort sackten Aktien um neun Prozent ab und waren so billig wie zuletzt vor zweieinhalb Jahren. Die Schweizer Nationalbank überraschte mit ihrer Aufhebung des Euro-Mindestkurses zum Franken, welcher am 6. September 2011 festgelegt worden war und die dänische Zentralbank senkte ihren Leitzins in drei Schritten, um die Kopplung ihrer Währung an den Euro aufrechtzuerhalten. Die Inflation im Euroraum markierte mit minus 0,6% ein neues Allzeittief. Aufgebaut wurde im Fonds eine Position in Wacker Chemie; erhöht wurde der Bestand in der Commerzbank und der Maschinenbauer KUKA wurde verkauft. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 71,20% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 56,13% im gleichen Zeitraum.

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

THOMSON REUTERS

--- Promont - Europa 130/30

--- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

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

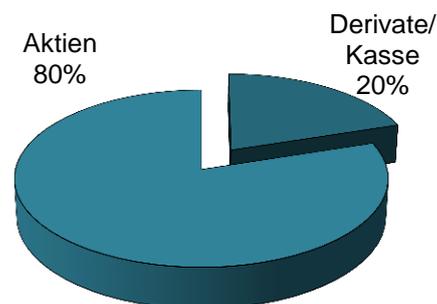
Die größten Aktienpositionen

Airbus	4,58%
Thyssen	4,48%
Fresenius	4,44%
Dt. Telekom	4,02%
Aareal	3,92%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
1 Monat	6,20%	7,07%
3 Monate	11,24%	9,24%
6 Monate	11,82%	8,76%
YTD	6,20%	7,07%
seit Auflage	71,20%	56,13%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
Volatilität	12,79%	11,17%
Sharpe Ratio	-0,06	0,06
Korrelation	0,89	
Tracking Error	8,43%	

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.