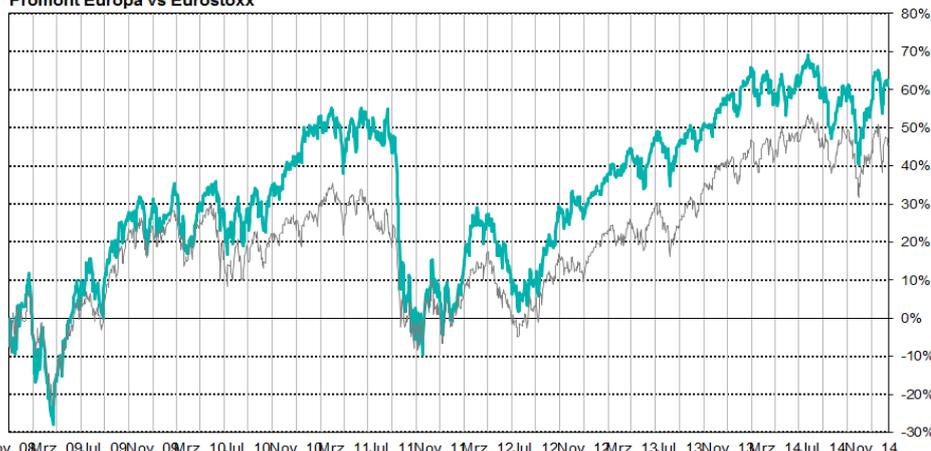


## Marktkommentar

Nach der starken November-Rally gaben die Aktienmärkte im Dezember überwiegend nach. Der DAX, der am 5. Dezember noch auf einem neuen Allzeithoch von 10.087 schloss, verlor schließlich 1,8% im Dezember. Der Einbruch des Ölpreises und die starke Abwertung des russischen Rubels waren die größten Belastungsfaktoren für die Aktienmärkte im Dezember. Der Brent-Ölpreis rutschte weiter auf 56 US\$ und die Sorgen vor drohenden Zahlungsausfällen von Staaten und Unternehmen in ölproduzierenden Ländern nahmen zu. Der russische Rubel erlitt den stärksten Einbruch seit 1998; auf Jahressicht verlor der Rubel 50%. Zusätzlich entwickelte sich Griechenland zu einem Risikofaktor: In drei Wahlrunden gelang es dem Parlament nicht, einen neuen Präsidenten zu wählen, so dass das Parlament aufgelöst wurde. Neuwahlen finden am 25. Januar 2015 statt. In Umfragen liegt die linksradikale Syriza-Partei, die die Rettungspolitik der EU ablehnt, vorne. Die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen fiel von 0,70% auf 0,54%. Im Dezember erhöhten wir die Aktienquote im Fonds leicht. Aufgebaut wurde eine Position in Commerzbank; erhöht wurde der Bestand in BASF und Airbus. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 61,20% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 45,82% 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

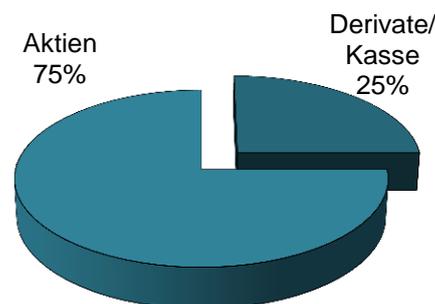
## Die größten Aktienpositionen

Thyssen 4,44%  
 Airbus 4,28%  
 Aareal 4,17%  
 Fresenius 4,06%  
 Dt.Telekom 3,75%

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-2,02%	-2,41%
3 Monate	1,91%	-0,71%
6 Monate	-1,43%	-1,97%
YTD	-0,42%	1,71%
seit Auflage	61,20%	45,82%

## Asset Allocation



## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	18,75%	16,13%
Sharpe Ratio	-0,04	0,17
Korrelation	0,97	
Tracking Error	8,50%	

## 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.