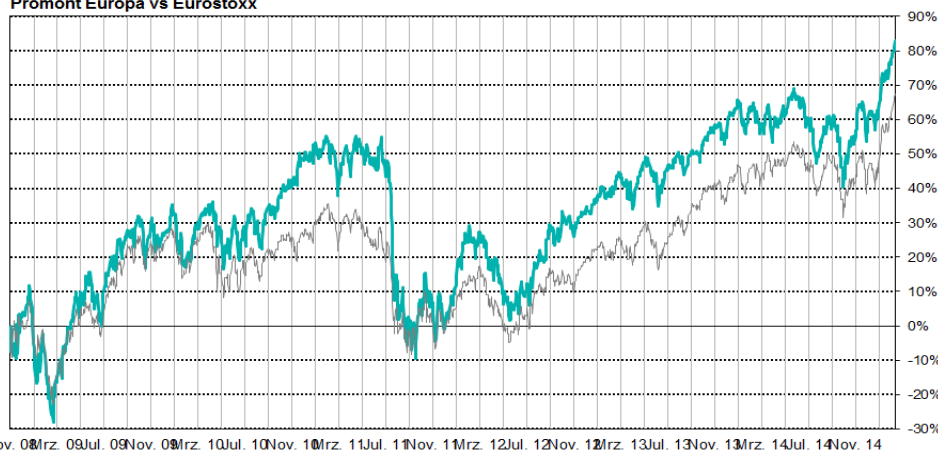


## Marktkommentar

Die Aktienmärkte waren auch im Februar in Rekordlaune: in Deutschland stieg der DAX erstmals über 11.000, in den USA stieg der Nasdaq auf das höchste Niveau seit März 2000 und in Japan erreichte der Nikkei das höchste Niveau seit 15 Jahren. Robuste Konjunkturdaten im Euroraum stützten die Aktienmärkte. Die Wirtschaft im Euroraum wuchs im vierten Quartal um 0,3%, getrieben von einem starken Wachstum von jeweils 0,7% in Deutschland und Spanien. Die Wachstumszahlen in Frankreich (0,1%) und in Italien (0,0%) enttäuschten dagegen erneut. Griechenland blieb ein Unsicherheitsfaktor. Anfang des Monats kündigte die neue griechische Regierung an, keine Verlängerung des Ende Februar auslaufenden Hilfsprogramms anzustreben. Zudem plante die Regierung, eine Reihe der Reformen zurückzunehmen. In letzter Minute kam es zu einer Einigung, so dass das Hilfsprogramm um vier Monate verlängert wurde. Deutsche Staatsanleihen entwickelten sich vor dem Start der Anleihekäufe durch die EZB robust: die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen lag bei 0,30%, jedoch fiel die Rendite für siebenjährige Bundesanleihen Ende Februar erstmals in den negativen Bereich. Aufgebaut wurde im Fonds eine Position in Bayer; erhöht wurde der Bestand in Gold. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 82,84% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 67,53% 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

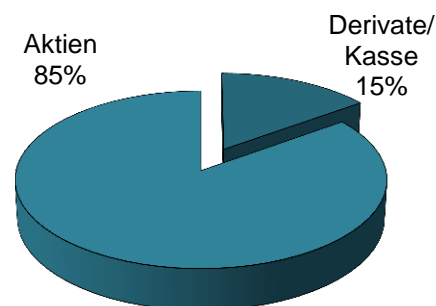
## Die größten Aktienpositionen

Airbus	5,15%
Aareal	4,48%
Thyssen	4,43%
Fresenius	4,29%
Dt.Telekom	4,21%

## Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
1 Monat	6,80%	7,30%
3 Monate	11,14%	12,12%
6 Monate	17,36%	14,89%
YTD	13,42%	14,88%
seit Auflage	82,84%	67,53%

## Asset Allocation



## Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
Volatilität	16,64%	16,50%
Sharpe Ratio	0,42	0,51
Korrelation	0,94	
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.