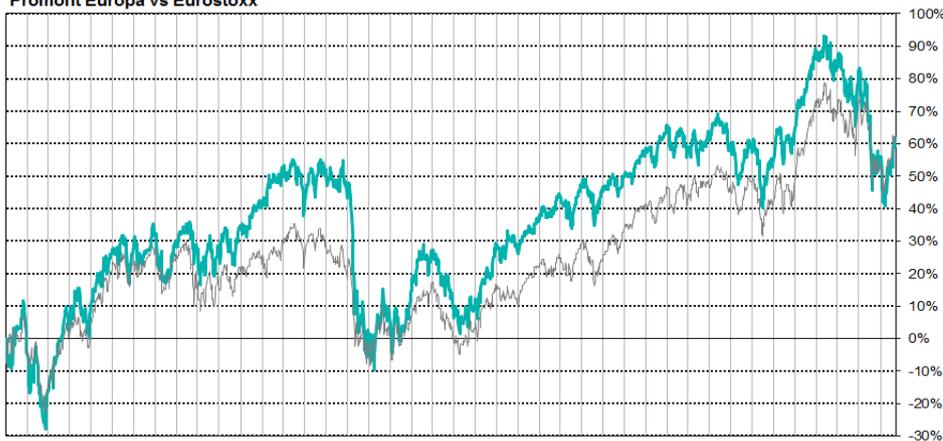


Marktkommentar

Die europäischen Aktienmärkte erzielten die beste Monatsperformance seit Juli 2009. Die anhaltend expansive Geldpolitik der internationalen Notenbanken stützte insbesondere die Aktienmärkte. Die EZB signalisierte, im Dezember weitere expansive Maßnahmen zu diskutieren und in China senkte die Notenbank den Leitzins mit einjähriger Laufzeit um 25 Basispunkte auf 4,35%. Zusätzlich stimulierte die Märkte, dass die chinesische Regierung die Restriktionen in der Familienplanung lockerte und wieder zwei Kinder pro Paar erlaubt. Der europäische Rentenmarkt profitierte von der Ankündigung der EZB zu weiteren expansiven Maßnahmen. So fiel die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen von 0,59% auf 0,52%. Die entsprechende Rendite in den USA stieg dagegen von 2,04% auf 2,15%. Die Inflation im Euroraum verharrte bei minus 0,1%. Der VW-Emissionsskandal blieb weiterhin im Blickpunkt; VW wies den ersten Quartalsverlust seit 15 Jahren aus; die Aktie fiel auf ein Fünfstadestief. Die kanadische Potash Corp zog ihr Übernahmeangebot für K+S zurück, was zu deutlichen Kursverlusten bei K+S führte.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 09. 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

Produktdaten

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

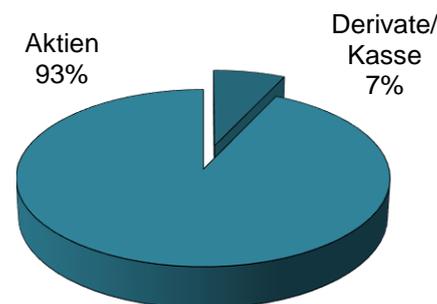
Die größten Aktienpositionen

Airbus	6,21%
Fresenius	6,04%
Dt. Telekom	4,71%
Aareal	4,22%
ThyssenKrupp	3,69%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
1 Monat	11,70%	9,45%
3 Monate	-7,88%	-4,24%
6 Monate	-11,35%	-4,32%
YTD	0,24%	11,23%
seit Auflage	61,58%	62,19%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
Volatilität	16,57%	23,49%
Sharpe Ratio	0,49	0,96
Korrelation	0,92	
Tracking Error	16,85%	

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.