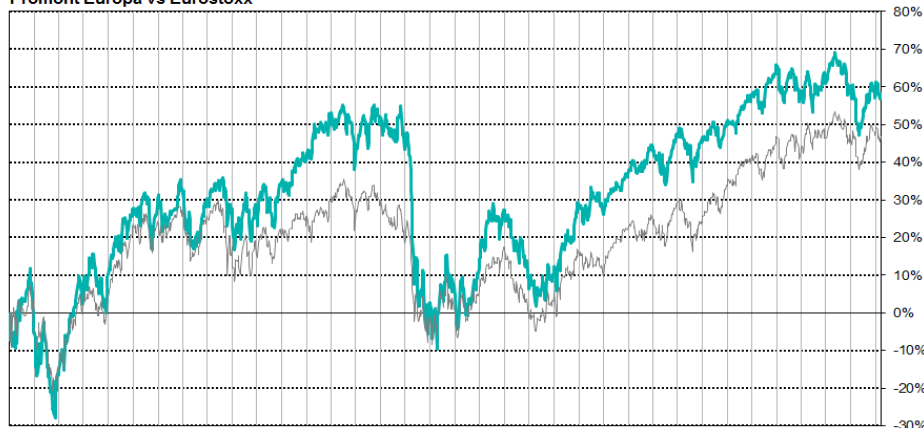


Marktkommentar

Im dritten Quartal belasteten die anhaltende Krise in der Ukraine und die weniger expansive Geldpolitik der US-Notenbank. Dagegen stützten das robuste Wachstum der US-Wirtschaft und die starke Q2-Gewinnsaison der US-Unternehmen die Aktienmärkte: 68% der Unternehmen im S&P 500 konnten die Gewinnerwartungen des Marktes schlagen. Das lebhafte M&A-Geschäft stützte ebenso die Börse. In Deutschland traten Bayer (Abspaltung des Plastikgeschäfts), Infineon (Übernahme des US-Konkurrenten International Rectifier), Merck (Sigma-Aldrich für 17 Mrd. US\$), SAP (Concur für 7,3 Mrd. US\$) und Siemens (Dresser-Rand für 7,6 Mrd. US\$) ins Rampenlicht. Die Inflation im Euroraum fiel auf ein Fünfjahrestief von 0,3%. EZB-Präsident Draghi zeigte sich besorgt über die rückläufigen langfristigen Inflationserwartungen im Euroraum, wodurch Spekulationen über mögliche Anleihekäufe der EZB zunahm. Im September senkte die EZB überraschend ihren Refinanzierungssatz von 0,15% auf 0,05%, der Einlagensatz wurde von minus 0,10% auf minus 0,20% reduziert. Zudem kündigte die EZB an, Kreditverbriefungen (ABS) und Pfandbriefe zu kaufen. Im September behielten wir die hohe Aktienquote im Fonds bei. Aufgebaut wurde Thyssen, wohingegen die BayWa Aktie verkauft wurde. Der Fonds liegt seit seiner Auflage bei 58,18% und damit deutlich besser als der EuroStoxx mit 46,87% 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. 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

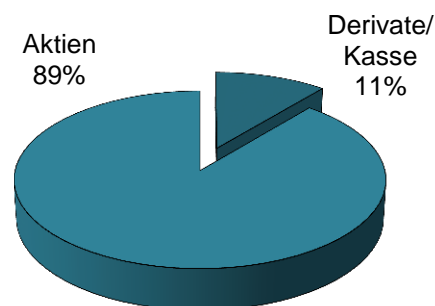
Die größten Aktienpositionen

Aareal	5,86%
Fresenius	5,00%
Dt.Telekom	4,61%
Ericsson	4,53%
Airbus	4,24%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	1,53%	0,72%
3 Monate	-3,28%	-1,27%
6 Monate	-2,14%	-0,43%
YTD	-2,29%	2,43%
seit Auflage	58,18%	46,87%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	16,73%	14,43%
Sharpe Ratio	0,46	0,88
Korrelation	0,96	
Tracking Error	6,77%	

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.