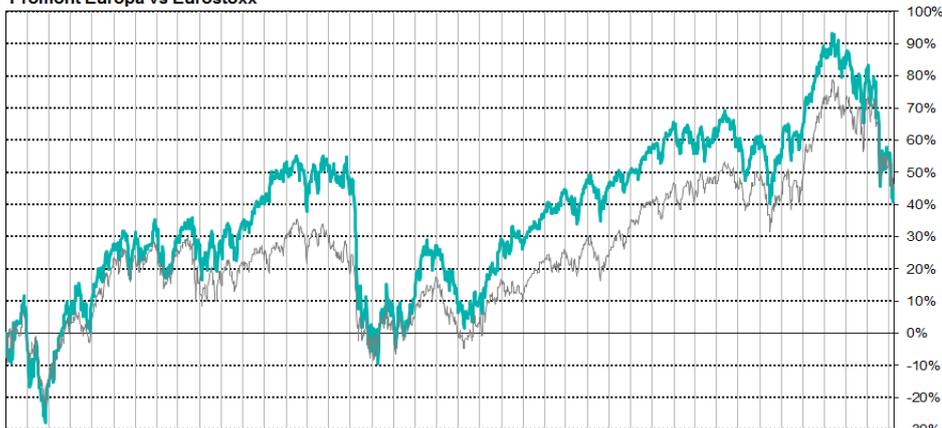


Marktkommentar

Deutsche und europäische Aktien sind im letzten Quartal in einem Tempo gefallen wie seit der europäischen Schuldenkrise nicht mehr. Die Angst vor einer Rezession hat den Dax im September zeitweise sogar auf den tiefsten Stand des Jahres gedrückt. Seit dem Hoch im April haben deutsche Unternehmen fast 30 Prozent eingebüßt. Das war der heftigste Rückgang in einem vergleichbaren Zeitraum seit Dezember 2011. Der VW-Abgasskandal setzte den DAX und den Autosektor zusätzlich unter Druck. VW gab bekannt, dass weltweit in 11 Millionen Diesel-Autos eine Manipulationssoftware für die Abgasmessung im Einsatz sei. Die VW-Aktie fiel erstmals seit vier Jahren wieder unter die Marke von 100 Euro. Robuste Konjunkturdaten im Euroraum und in den USA stützten die Aktienmärkte nur kurzzeitig. Die globalen Rentenmärkte profitierten im September vom Ausverkauf an den Aktienmärkten. Die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen fiel von 0,80% auf 0,59%, und die entsprechende Rendite in den USA sank von 2,22% auf 2,04%. Die Rohstoffpreise blieben im September unter Druck. Investoren diskutierten Szenarien, wonach der Ölpreis aufgrund des Überangebots und der Wachstumsabkühlung in China Richtung 20 US\$ je Barrel fallen könnte.

Kurs-Chart

Promont Europa vs Eurostoxx



Nov. 08rz. 09ul. 09nov. 09rz. 10ul. 10nov. 10rz. 11ul. 11nov. 11rz. 12ul. 12nov. 12rz. 13ul. 13nov. 13rz. 14ul. 14nov. 14rz. 15ul. 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

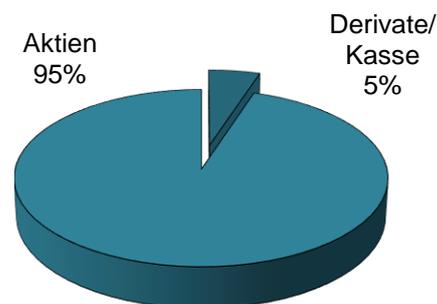
Die größten Aktienpositionen

Fresenius	6,29%
Airbus	6,14%
Dt. Telekom	4,94%
Aareal	4,38%
TUI	3,78%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
1 Monat	-6,85%	-4,55%
3 Monate	-15,87%	-8,46%
6 Monate	-23,37%	-14,04%
YTD	-10,26%	-1,62%
seit Auflage	44,66%	45,60%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	<u>Promont - Europa 130/30</u>	<u>DJ EUR Stoxx</u>
Volatilität	20,99%	21,98%
Sharpe Ratio	0,52	0,79
Korrelation	0,95	
Tracking Error	12,35%	

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.