

Marktkommentar

Eine anhaltende Verbesserung zahlreicher Konjunkturindikatoren sorgte für steigende Kurse bis zum 25. November 2009, bis Dubai ankündigte, den Schuldendienst für einige Monate einzustellen. Dies führte zum Monatsende zu den stärksten Tagesverlusten an europäischen Börsen seit sieben Monaten. Insbesondere litten Finanz- und Automobiltitel hierunter. Der Goldpreis erklomm neue Rekorde, er stieg bis Ende November auf 1.178 US\$ je Feinunze. Unser Fonds weist per Ende November eine Outperformance seit Auflage von fast 4%-Punkten zum DJ Euro Stoxx auf. Die Gewichtung in frühzyklischen Werten verringerten wir im laufenden Monat und erhöhten im Gegenzug die im Finanzsektor. Positionen bauten wir zusätzlich in mittelgroßen Werten auf (Leoni, HeidelbergCement). Die Quote in Edelmetallen erhöhten wir leicht.

Kurs-Chart



---- Promont - Europa 130/30

---- DJ Euro Stoxx

Quelle Reuters

Produktdaten

ISIN: LU0390424108
WKN: AORAPP
Reuters: AORAPPX.DX
Bloomberg: PROEUR LX
Lipper: LP65139742

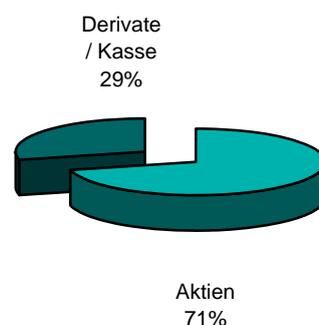
Die 5 größten Aktienpositionen

METRO	6,08%
LEONI	5,00%
THYSSENKRUPP	4,80%
D/S NORDEN	4,50%
HEIDELBERGCEMEN	4,30%

Wertentwicklung Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
1 Monat	-0,47%	1,45%
3 Monate	-1,06%	0,97%
6 Monate	11,43%	14,45%
YTD	15,46%	16,91%
seit Auflage	22,64%	18,76%

Asset Allocation



Risikokennzahlen Fonds vs. Benchmark

	Promont - Europa 130/30	DJ EUR Stoxx
Volatilität	36,49%	28,98%
Sharpe Ratio	0,56	0,57
Korrelation	0,53	
Tracking Error	32,31%	

Anlagestrategie

Die Unsicherheit an den Kapitalmärkten verlangt nach absoluten Wertzuwachs-Strategien. Der Promont Europa 130/30 Fonds ergänzt deshalb den klassischen "Long only-Ansatz" durch Aktien-Short-Selling. Die niedrigere Korrelation zum Aktienmarkt, kombiniert mit ihren attraktiven Ertragsaussichten, erschließt dem Investor neue langfristige Diversifikationspotentiale und eine höhere Renditechance. Durch diesen Ansatz wird aber auch die Flexibilität des Aktienmanagers erhöht, da er den unterschiedlichen Marktphasen gerecht werden kann. Das Fonds Management Team verfügt über langjährige Erfahrung am Finanzmarkt und greift erfolgreich auf gewachsene und einschlägige Netzwerke zurück. Darüber hinaus ermöglicht der dreistufige Investmentprozess der Promont AM AG solide und erfolgreiche Investitionsentscheidungen.

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.