

SUPERNOVA

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

NAV zum 10.06.10

134,16

FACT SHEET - Juni 2010

Multi-Strategieansatz mit Risikomanagement

Der Supernova VVF investiert in ein weltweit gestreutes Multi-Asset Portfolio unter Einbeziehung von allen liquiden Vermögensklassen inkl. Aktien, Anleihen, Währungen, Immobilien, Edelmetallen und Rohstoffen, wobei diese Vermögenswerte sowohl gekauft als auch verkauft werden können (long/short). Die Anlagepolitik des Fonds folgt einem Multi-Strategy-/Absolute-return-Ansatz. Im Mittelpunkt steht die Identifikation der jeweiligen Börsenphase und der Einsatz einer oder mehrerer Strategien zur optimalen Portfoliozusammensetzung. Der Titelselektionsprozess basiert auf einem selbst entwickelten Auswahl- und Scoringverfahren.

Zur Vermeidung von langen Verlustphasen bzw. zur absoluten Verlustbegrenzung kommt ein zweistufiges Risikomanagement inkl. Money-Management zum Einsatz.

Der Fonds eignet sich ideal sowohl zum umfassenden, langfristigen Vermögensaufbau als auch für die risikogesteuerte, individuelle Vermögensverwaltung.

Risikomanagement: Kennzahlen zum 10.06.2010

Risikograd Portfolio	17,30
Investitionsquote ex geldmarkt(nahe) Titel in EUR	71,90 %
Value-at-Risk 10 Tage/1 Monat	1,60 % / 2,40 %

Risikograd: Ein Risikograd von 100 entspricht dem langfristigen durchschnittlichen Risiko eines weltweit gestreuten Aktienportfolios und ist vergleichbar mit einer jährlichen Schwankung (Volatilität) von 20%.

Value-at-Risk: spiegelt jenen Anteil des Portfolios wider, der innerhalb des angegebenen Zeitraumes mit 99 %iger Wahrscheinlichkeit maximal verloren werden kann.

Portfoliozusammensetzung zum 10.06.10

Währungen Asset unterlegt	29,50 %
Aktien weltweit Long	18,40 %
Aktien weltweit Short	17,40 %
Währungen	16,00 %
Gold/Goldminenaktien	11,20 %
Alternative Strategien	6,40 %
Immobilienaktien	2,50 %

Exposure-Darstellung: die Assetklassen gehen mit dem jeweiligen Risikobeitrag (Risikoexposure) in die Berechnung ein.

Monatsbericht des Fondsmanagements

Rückblick

Durchgehend **schwache Fundamentaldaten** spiegeln sich in der **schlechtesten Aktienmarktentwicklung im Mai seit 1940** wider. Schockierende Arbeitsmarktdaten bestätigten den Abwärtstrend an den Börsen auch Anfang Juni. Derzeit gibt es für die Aktienmärkte nur zwei Szenarien. Entweder war die Talfahrt im Mai 2010 von rund -10 % (z.B. im Dow Jones Industrie Durchschnitt) Teil einer Korrektur des seit März 2009 anhal-

Stammdaten

Währung:	EURO
ISIN:	AT0000495593 (T)
Depotbank:	BAWAG P.S.K.
KAG:	BAWAG P.S.K. INVEST GmbH
Fondsbeginn:	01.06.2005
Empf. Mindestbeholdendauer:	7 Jahre
Einmalanlage/Sparplan ab:	EUR 2.500,-/EUR 100,- p.m.
Steuerkategorie:	KEst.-endbesteuert
Fondsmanager:	Nova Portfolio Vermögensmanagement GmbH
Ausgabeaufschlag:	5,25 %
Verwaltungsgeb./Depotgeb.	2,20 % p.a./0,02 % p.a.
Handel/Rückgabegebühr:	täglich/keine

Performancekennzahlen

Performance 2005/2006	+ 30,80 %/+ 10,91 %
Performance 2007/2008	- 0,89 %/- 4,16 %
Performance 2009	- 0,71 %
Performance p. a. seit Auflegung (01.06.05 - 10.05.10)	+ 6,33 %
Performance 2010 bis 09.06.10 (YTD)	+ 5,51 %

tenden Aufwärtstrends, oder eben dieser Aufwärtstrend war nur eine Erholung im langfristigen Abwärtstrend. Die Weichen werden unter **anhaltend hoher Volatilität** in den nächsten Wochen gestellt werden.

Investmentschwerpunkte

Im Mai wurde die Investitionsquote im Supernova Vermögensverwaltungsfonds im Aktiensegment de facto auf null heruntergefahren. Diese Maßnahme war aufgrund des rasanten Anstieges der Volatilität notwendig. **In nur 5 Handelstagen stieg die Marktschwankung um mehr als 100 %** von rund 20 % am 3. Mai auf fast 41 % am 7. Mai. Die Schwankungen konnten in den folgenden Handelstagen wieder auf ein vernünftiges Niveau von ca. 25 % gesenkt werden, um kurz darauf einen Höchststand von fast 46 % zu erreichen. In Phasen solch irrationaler Schwankungen hat sich die Supernova Strategie „**Winning by not Losing**“ langfristig bewährt. Der Fonds konnte im Mai stabil gehalten werden und bei geringer Volatilität ein Ergebnis von -0,47 % vorlegen, während die Aktienmärkte großteils Einbußen von mehr als 10 % hinnehmen mussten. **Im Jahresvergleich kann der Supernova Vermögensverwaltungsfonds auf ein positives Ergebnis von 5,51 % verweisen**, wohingegen die internationalen Aktienmärkte großteils Verluste einfuhren. ATX -9 %, Dax +0,5 %, S&P 500 -5 %, Hongkong -10 %, Japan -10,5 % (Alle Werte gerundet, von Jahresbeginn bis zum 09.06.10). Der Währungsmarkt war im Mai von nie da gewesenen Schwankungen geplagt. **Durch die Diversifizierung des Währungsportfolios in verschiedene Währungspaare** schlugen sich die zwischenzeitlich außergewöhnlich hohen Schwankungen nur wenig im Fonds nieder. Trotzdem wurde aus Gründen der

Fortsetzung auf Seite - 2 -



Nova Portfolio VermögensManagement GmbH

Firmensitz: Kalkofenweg 24, A-6020 Innsbruck • Tel. 0512 / 269444, Fax 0512 / 267054 • E-mail: support@novaportfolio.com Web: www.novaportfolio.com

Risikominimierung die relativ hohe Investitionsquote in aussichtsreichen Fremdwährungen wie dem AUD und dem CAD, sowie auch dem USD schrittweise reduziert bzw. umgeschichtet. Mit Ende des Monats wurden in kleinen Schritten wieder geringe Aktienpositionen aufgebaut, diese allerdings gegen das Marktrisiko abgesichert. Die **hohe Volatilität wird genutzt**, in dem das Beta (Marktrisiko) möglichst gering gehalten wird. Durch sogenannte **Pair Trades** kann von der relativen Stärke mancher Märkte oder Einzelaktien gegenüber dem Gesamtmarkt profitiert werden. Solche defensiven Strategien, können unterschiedlich ausgestaltet sein, bspw. können Dividendenaktien gehalten werden, während der breite Index verkauft wird, relativ stärkere Märkte können gegenüber relativ schwachen Märkten gekauft werden, es kann Gold gehalten werden und gleichzeitig werden Industriemetalle verkauft. **Beispiel:** Kauf von Gold (Long-Position) und Kursverlust von 1 % bei gleichzeitigem Leerverkauf von Kupfer (Short-Position) mit Kursverlust von 3 % ergibt einen Gesamtvorteil von 2 %. Die Möglichkeiten sind sehr vielfältig, und werden im Einklang mit unserer strikten Philosophie der Risikominimierung zum Einsatz gebracht.

und Immobilienpreisen ist nicht auszuschließen, dass die **US-Konjunkturerholung abgeschlossen** ist und eine **weitere Rezession** bevorsteht. (Double Dip Recession) Die Trendindikatoren für Commodities, internationale Immobilienaktien und den weltweiten Aktienmarkt weisen auf eine negative Marktentwicklungen hin. Die viel beachtete **200 Tages-Linie** wurde bereits von den Leitindices in den USA **nach unten durchstoßen**, sodass mittel- und langfristige die Aussichten denkbar ungünstig sind. Die fundamentalen Vorzeichen, sowie die sich täglich verschlechternde Entwicklung der **Überschuldungsproblematik in Europa**, lassen die Hoffnungen auf künftig positive Entwicklungen an den Märkten schwinden.

Fazit

Es ist weiterhin mit **hohen Volatilitäten und eher fallenden Märkten** zu rechnen. **Von Long-only Produkten sollte man sich trennen.** Zukünftig kann das Vermögen nur durch long/short Strategien vor Kaufkraftverlust (EUR) und einbrechenden Märkten geschützt werden. **Der Supernova Vermögensverwaltungsfonds** kann sich aufgrund seiner Freiheiten (long/short, alle Assetklassen) auf jegliches zukünftiges Szenario einstellen und sich bietende Chancen nützen. Der **Kapitalschutz** genießt in jeder Phase oberste Priorität, wie in den vergangenen Jahren bewiesen werden konnte.

Aktuelle Performance-Kennzahlen Supernova VVF zum 10.06.10	
Zeitraum	Performance
1 Monat	- 0,06 %
YTD (01.01. - 09.06.10)	+ 5,51 %
1 Jahr	+ 2,61 %
3 Jahre	- 0,77 %
Seit Auflage (01.06.2005)	+ 36,30 %

Quelle: eigene Darstellung.

Ausblick

Die Aktienmärkte stehen an der Kippe, wobei ein **Abdriften nach unten wahrscheinlicher** ist. Wegen einbrechenden US-Arbeitsmarktzahlen, sowie fallende Frühindikatoren

Für Ihre Fragen steht Ihnen unser Fondsmanagement jederzeit gerne zur Verfügung:	
Head Fondsmanagement: Günter Minatti	Email: gunter.minatti@novaportfolio.com
Fondsmanager: Wolfgang Lechner	Email: wolfgang.lechner@novaportfolio.com
Web: www.novaportfolio.com	Tel.: 0512 269 444

Hinweis: Diese Broschüre dient lediglich der aktuellen Information und stellt kein Angebot und keine Anlageempfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Jegliche Veranlagung in Wertpapieren ist mit Risiken verbunden. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für zukünftige Gewinne. Diese Marketingunterlage stellt den Kapitalanlagefonds nur verkürzt dar. Der vollständige Prospekt kann jederzeit bei der Bawag P.S.K., Seitzergasse 2-4, 1010 Wien oder bei der Nova Portfolio Vermögensmanagement GmbH angefordert werden. Alle Angaben ohne Gewähr. Alle Performancekennzahlen vor Abzug der KEST.