

# SUPERNOVA

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

NAV zum 10.05.10

134,24

FACT SHEET - Mai 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. 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 11.05.2010

Risikograd Portfolio	17,90
Investitionsquote ex geldmarkt(nahe) Titel in EUR	70,82 %
Value-at-Risk 10 Tage/1 Monat	0,40 % / 2,10 %

**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 11.05.10

Währungen	33,04 %
Aktien Industrieländer weltweit	11,68 %
Gold/Goldminenaktien	11,00 %
Immobilienaktien	7,00 %
Alternative Strategien	6,10 %
Aktien Emerging Markets	2,00 %

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

## Monatsbericht des Fondsmanagements

### Rückblick

**Fundamental** präsentierten sich die USA, nach wie vor das Gravitationszentrum der Finanzmärkte, im April **äußerst stabil**. Die durchschnittlichen Arbeitsstunden pro Woche behaupteten sich auf einem Niveau von 34 Stunden und die ISM-Indices, anhand derer die Herstellungs- und Dienstleistungsaktivitäten in den USA gemessen werden, zeigten einen **anhaltenden positiven Trend**. An den internationalen Aktienmärkten kam es aber zu einem entscheidenden Einschnitt im seit Anfang Febru-

## Stammdaten

Währung:	EURO
ISIN:	AT0000495593 (T)
Depotbank:	BAWAG P.S.K.
KAG:	BAWAG P.S.K. INVEST GmbH
Fondsbeginn:	01.06.2005
Empf. Mindestbeholdedauer:	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)	+ 6,46 %
Performance 2010 bis 10.05.10 (YTD)	+ 5,58 %

ar 2010 andauernden mittelfristigen Aufwärtstrend. Die Misere rund um Griechenland und den anderen „Club-Med-Ländern“ **schwächte den Euro massiv** und ließ das Vertrauen der Anleger weltweit schwinden. Aufgrund von panikartigen Verkäufen wurden kurz- und mittelfristige Trends innerhalb von wenigen Tagen nach unten durchbrochen. Langfristig betrachtet befinden wir uns (noch) in einer Korrektur des Bullenmarktes, der sich seit März 2009 ausgeprägt hat.

## Investmentschwerpunkte

Während die **Investitionsquote** Anfang des Monats noch über 100 % lag, wurde diese aufgrund der sich sukzessive verschlechternden Situation in Griechenland und den übrigen europäischen Ländern drastisch reduziert. In der letzten Aprilwoche, als die Aktienmärkte den aktuellen Informationsstand rund um die europäische Schuldenproblematik verarbeitet und es zu dramatischen Einbrüchen kam, lag die Aktienquote im Supernova Vermögensverwaltungsfonds **bereits unter 20 %**. So konnten mit Hilfe verschiedener Investitionen im **Fremdwährungssektor** Gewinne von mehr als 6 % seit Jahresbeginn gesichert werden.

Im **Aktiensegment** setzt das Fondsmanagement weiterhin auf stabile Rohstoffländer, wie zum Beispiel Australien, außerdem auf US-Small Caps, US-Biotechnologie, amerikanische Immobilienaktien, Dividententitel weltweit, japanische Small Caps und die Türkei, wobei das Marktrisiko vorübergehend mit Gegengeschäften neutralisiert wurde. Wesentlicher Performance-Treiber, neben dem Währungsportfolio, ist **Gold** (wird als neutrale Währung angesehen) und bleibt mit 10 % weiterhin stark gewichtet.

Solange sich die Probleme im Euro-Raum weiter häufen, wird

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

auch eine **kleine Shortposition im europäischen Bankensektor** gehalten, das heißt, es wird von fallenden Kursen bei Bankaktien ausgegangen.

Aktuelle Performance-Kennzahlen Supernova VVF zum 10.05.10	
Zeitraum	Performance
1 Monat	+ 0,52 %
YTD (01.01. - 10.05.10)	+ 5,58 %
1 Jahr	+ 4,06 %
3 Jahre	+ 0,26 %
Seit Auflage (01.06.2005)	+ 36,25 %

Quelle: eigene Darstellung.

**Der tiefe Fall der europäischen Zentralbank**

Mittlerweile steht nicht mehr Griechenland im Brennpunkt. Die **kaum lösbare Schuldenproblematik** hat sich auf Europa und die ganze Welt ausgebreitet. Die weltweit skandalösen Niveaus der Staatsdefizite und –schulden wurden offengelegt und Befürchtungen auf eine wirtschaftlich negative Abwärtsspirale genährt. Die beispiellose Kehrtwende der Europäischen Zentralbank (EZB) verursacht großes Unverständnis und sorgt für Bestürzung und Besorgnis. Die EZB hat ihr wertvollstes Gut, die politische Unabhängigkeit, verloren.

Der mühsam aufgebaute hervorragende Ruf als Garantin für Preisstabilität in der Eurozone wurde durch die letzten Beschlüsse und widersprüchlichen Handlungen verspielt. Die plötzliche Akzeptanz von Ramschanleihen als Sicherheit, das Einführen von quantitativem Easing nach dem Vorbild der USA, Großbritanniens und Japans (Ankauf von Staatsanleihen über-

schuldeter Länder mit gedrucktem Geld) und Interventionen an den europäischen Finanzmärkten, sowie Unterstützungen und Hilfen für hoch verschuldete Länder widerspricht dem Geiste der ursprünglichen Verträge und untergräbt die Stabilitätskriterien. **Alle Grundsätze wurden über Bord geworfen, um den Euro zu retten.**

Die Schuldenkrise in der Eurozone ist nicht durch zusätzliche Kredite und Haftungszusagen, unabhängig von der gigantischen Größenordnung, zu lösen. Zu hohe Verschuldung lässt sich durch weitere Kredite nicht nachhaltig abbauen. Früher oder später wird eine Restrukturierung bzw. eine Umschuldung der Staatsschulden zwingend notwendig werden. Die Gläubiger, wie Banken und Versicherungen werden signifikante Wertverluste hinnehmen müssen.

**Ausblick: zukünftige Trends**

- Jahrzehnt der **Währungskrisen**: Der Euro hat eine lange Zeit als Weichwährung vor sich, Chancen bieten Rohstoffwährungen.
- **Gold**: Neutrale Währung sorgt für Wertbeständigkeit
- **Inflation**: Früher oder später kommt es zur Inflation, profitiert wird dann von steigenden Zinsen
- Bei Inflation und Wirtschaftswachstum werden **Immobilienmärkte** wieder als Gewinner hervor gehen.
- Rettungsfonds: kurzfristig wird sehr viel Liquidität in die Finanzwirtschaft gepumpt. Diese Überliquidität treibt die **Aktienmärkte** kurzfristig nach oben. Später sollten sich diese Maßnahmen auch auf die Realwirtschaft auswirken.

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.