

H.A.M. – GLOBALER WANDELANLEIHEN FONDS

KURZBESCHRIEB

- ATTRAKTIVE ALTERNATIVE ZU AKTIENFONDS
- PARTIZIPATION BEI STEIGENDEN AKTIENKURSEN MIT GERINGEREM VERLUSTRISIKO
- INVESTMENT TEAM MIT AUSGEZEICHNETEM TRACK RECORD IN DER ANLAGEKLASSE

SIND SIE AUF DER SUCHE NACH EINER GÜNSTIGEN ALTERNATIVE ZU AKTIENANLAGEN?

Indem Sie in den H.A.M.Global Convertible Bond Fund investieren, können Sie dank eines aktiv verwalteten Portfolios mit globalen Wandelanleihen von höheren erwarteten Renditen profitieren. Sie partizipieren bei steigenden Aktienkursen und limitieren gleichzeitig das Verlustrisiko. Wandelanleihen rebalancieren sich mit fortschreitender Zeit von selbst, deshalb rücken Timing-Entscheidungen in den Hintergrund.

WAS SIND WANDELANLEIHEN?

Wandelanleihen verkörpern die Charakteristika eines Rentenpapieres. Der Anleger erhält regelmässige Zinseinkünfte und bekommt das Kapital am Ende der Laufzeit zurückbezahlt. Die Besonderheit einer Wandelanleihe liegt in der eingebetteten Option, das Rentenpapier in eine festgesetzte Anzahl von Aktien zu tauschen. Daraus resultiert, dass Wandelanleihen sich teilweise wie Renten und teilweise Aktien verhalten. Wann immer es für den Anleger vorteilhaft wird, von seinem Ausübungsrecht Gebrauch zu machen wird der Wert der Wandelanleihe vornehmlich vom Verlauf des Aktienkurses abhängen. Wenn die Ausübung unvorteilhaft ist, wird der Anleger auf sein Tauschrecht verzichten und sich sein eingesetztes Kapital zurückzahlen lassen.

WARUM IN WANDELANLEIHEN INVESTIEREN?

Ganz im Gegensatz zu herkömmlichen Rentenpapieren können Wandelanleihen selbst bei steigender Inflation positive Erträge abwerfen. Obwohl Wandelanleihen in einem solchen Szenario ebenfalls nicht notwendigerweise steigen werden, kann der Anleger dennoch profitieren, falls die Aktienkurse sich weiterhin positiv entwickeln. Die Kombination von langfristigen Kapitalgewinnen und Kapitalabsicherung durch die Rückzahlung des Rententeils ist einer der Gründe, warum Wandelanleihen immer stärker in der institutionellen Asset Allokation eingesetzt werden.

MANAGEMENT DES PORTFOLIOS

Der Fonds wird von der Holinger Asset Management AG in Zürich verwaltet. H.A.M. besteht aus einem Team von erfahrenen Fonds Managern mit einem der besten Track Records in der Anlageklasse. Das Kernteam ist seit Auflegung des Fonds im Jahr 2000 stabil. Im Vordergrund bei der Selektion einzelner Wandelanleihen steht das attraktive Risiko-Rendite Verhältnis des Instrumentes. Der Fonds ist positioniert, um von einer Kombination aus hoher Rendite auf Verfall, Verbesserung der Risikoaufschläge im Kreditbereich (Credit Spreads) und von steigender impliziter Volatilität zu profitieren.

ÜBERDURCHSCHNITTLICHE LANGFRISTIGE PERFORMANCE

Historische Studien zeigen ein interessantes Ergebnis: in Zeiten von fallenden Aktienkursen kommt die Rendite einer Wandelanleihe der Rendite eines herkömmlichen Rentenpapieres sehr nahe. In Zeiten, in denen die Zinsen steigen und die Rentenpapiere fallen, verhalten sich Wandelanleihen eher wie Aktien. Eine Beimischung von Wandelanleihen in die globale Asset Allokation konnte historisch gesehen definitiv höhere Erträge erwirtschaften (siehe Schaubild Seite 5).

INVESTMENT PHILOSOPHIE

Unser aktiver Ansatz für das Verwalten von global diversifizierten Wandelanleihenportfolios ist von der Ansicht geprägt, dass risikoadjustierte Überschussrendite auch langfristig erzielbar ist. Im Vergleich zu Aktien und traditionellen Rentenpapieren sind Wandelanleihen nicht immer effizient bewertet und handeln vielfach unter ihrem theoretischen Wert. Wir nutzen diese Ineffizienzen systematisch, was sich in der langfristigen Outperformance des Fonds widerspiegelt. Wir berücksichtigen das gesamte Anlageuniversum, um diese Ineffizienzen ausfindig zu machen. Unser Portfolio ist dementsprechend nicht um einen Benchmark konstruiert, wir berücksichtigen die gängigen Benchmarks lediglich ex-post zum Performancevergleich.

INVESTMENT ANSATZ

Gemäss unseres fundamentalen Investment Ansatzes weisen unsere Portfolios die folgenden Charakteristika auf:

Titelselektion:

- Die Auswahl der einzelnen Wandelanleihe ist der dominierende Faktor für den aktiven Renditebeitrag unseres Portfolios.
- Die Analyse der zugrundeliegenden Aktie sowie des Kreditprofils ist ebenfalls ein wichtiger Faktor für den aktiven Renditebeitrag des Portfolios.

Asset Allokation, Top down Ansatz:

- Wir nehmen keine grossen Sektorenwetten. Die Sektorallokation spielt dementsprechend keine wesentliche Rolle in der Portfoliokonstruktion und dem aktiven Renditebeitrag des Portfolios.
- Gewisse Regionen und Währungen gewichten wir über/unter. So wurden die USA zugunsten von Europa und Asien in der Vergangenheit untergewichtet. Dieser Entscheid ist strategischer Natur und kann sich zukünftig ändern.

Investmentstil:

- Core: wir übergewichten Wandelanleihen mit sehr guter Schuldnerqualität.
- Satellite: wir ergänzen den Kern des Portfolios mit einer höheren Anzahl von renditeorientierten Wandelanleihen. Auf der anderen Seite des Spektrums mischen wir eine kleinere Anzahl von aktiensensitiven Wandelanleihen bei, bei denen wir positiv auf den zu erwartenden Kursverlauf der zugrundeliegenden Aktie gestimmt sind.

Liquiditäts / Delta Steuerung:

- Wir halten in der Regel keine grossen Barbestände (Liquidität nicht grösser als 10%)
- Moderates Markttiming. Einschätzung des Markttimings ist direktes Resultat unserer Beurteilung der globalen Makrosituation.

Anzahl der Wandelanleihen: 80 - 110

LEITBILD

Wir sind der Überzeugung, dass Geld vermehrt von demjenigen verwaltet wird, dessen Leidenschaften sich mehr um das Gesamtgeschäft als um den Investment Management Prozess dreht. Die Finanzindustrie wird sich verstärkt mit kurzfristigen Trends auseinandersetzen müssen. Es liegt auf der Hand, dass dies den Zeithorizont für Produktentwicklung und die Langfristigkeit der Investitionsentscheide erheblich beeinflussen wird. Dementsprechend glauben wir, dass nachhaltiger Mehrwehrt am besten durch folgende Eigenschaften geschaffen werden kann

- Unabhängigkeit
- überschaubare Grösse
- fokussiertes Unternehmen mit klarer Ausrichtung auf Kernkompetenzen
- Konstanz und Stabilität in der Geschäftsleitung
- Partnerschaft im Unternehmen

VERWALTUNG & GEBÜHREN

Auflegungsdatum:	21.03.2000
Anlageklasse:	Globale Wandelanleihen
Kursermittlung:	Mittwochs 12h
Valuta:	Freitag, NIW t+3
Rücknahmen:	Freitag, NIW t+3
Domizil:	Liechtenstein
Verwaltungsgebühr:	max. 1% pa
Administrationsgebühr:	0.25% pa
Performance Fee:	10% ab absolut +7.5% mit HWM
Kurs bei Auflegung:	EUR 1'000,-
Max. Zeichnungs Gebühr:	3%
Rücknahme Gebühr:	0.25% zugunsten des NIW
Haltefrist:	keine
Berichte:	H.A.M. website, Monatsbericht
Valor:	1.040.458
ISIN:	LI0010404585
Währung:	Euro
Tranchen:	EUR, USD, CHF & GBP (alle währungsgesichert)
Depotbank:	Liechtenst. Landesbank AG
Administrator:	IFM, Vaduz
Investment Manager:	Holinger Asset Management AG
Auditor:	Ernst & Young AG
Vertreter Schweiz:	1741 Fund Solutions
Vertriebszulassung in:	Liechtenstein, Deutschland, Schweiz, Österreich, UK
Fondskategorie:	UCITS 5

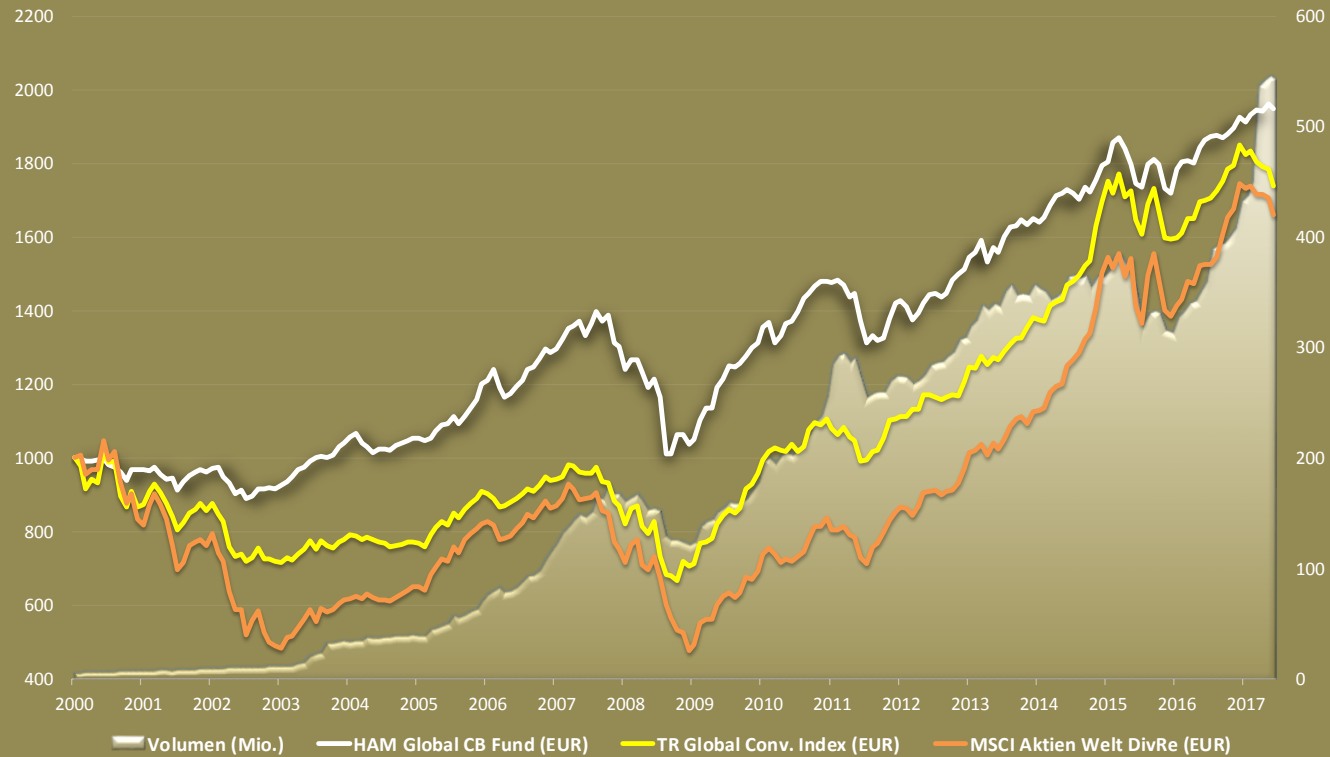
DER FONDS

Der H.A.M. GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND ist ein aktiv verwalteter Wandelanleihenfonds, welcher weder Leverage einsetzt, noch systematisch Instrumente absichert (hedging betreibt). In diesem Sinn ist er ganz klar ein "long-only" und kein "hedge fund". Das Anlageuniversum ist global. Der Fonds versucht sein Anlageziel durch systematisches Investieren in unterbewertete Wandelanleihen ausserhalb der Benchmarks zu erreichen.

ZIELRENDITE & ZIEL-VOLATILITÄT

Ziel-Rendite:	3-5% pa (EUR)
Ziel-Volatilität:	6-7% pa

17 JAHRE H.A.M. - GLOBALE WANDELANLEIHEN
Kontinuität, Transparenz & Nachhaltigkeit



Holinger Asset Management AG
 Tel.: +41 817 7020
 www.h-a-m.ch

Mehrwert bei weniger Risiko	Rendite	p.a.	Volatilität
H.A.M. Global CB Fund	95.0%	3.9%	6.0%
TR Global CB Index (EUR)	73.8%	3.2%	10.4%
MSCI Aktien Welt Div. (EUR)	66.0%	3.0%	16.4%

**LIPPER FUND AWARDS
SWITZERLAND 2008**

H.A.M. Global Convertible Bond Fund EUR
Holinger Asset Management AG
 Best Fund over Five Years
 Bond Convertibles Global




MICHAEL PLACE
Chief Executive Officer

**LIPPER FUND AWARDS
SWITZERLAND 2007**

H.A.M. Global Convertible Bond Fund
Holinger Asset Management AG
 Best Fund over past Five Years
 Bond Convertibles Global




MICHAEL PLACE
Chief Executive Officer

**LIPPER FUND AWARDS
GERMANY 2007**

H.A.M. Global Convertible Bond Fund
Holinger Asset Management AG
 Best Fund over past Five Years
 Bond Convertibles Global




MICHAEL PLACE
Chief Executive Officer

THOMSON REUTERS AWARDS FOR EXCELLENCE

LIPPER FUND AWARDS 2011
 Switzerland

HAM Global Convertible Bond Fund EUR
 Holinger Asset Management AG

Best Fund over
10 Years
 Bond Convertibles Global





Maria Mollard
Head of Global
 Managing Director, Lipper & Investment Research

THOMSON REUTERS AWARDS FOR EXCELLENCE

LIPPER FUND AWARDS 2013
 Switzerland

HAM Global Convertible Bond Fund EUR
 Holinger Asset Management AG

Best Fund over
10 Years
 Bond Convertibles Global



Lars Asplund
Managing Director, Lipper

**CONVERTIBLE GLOBAL
DIVERSIFIED UI**

Fondsberater: Daniel Gonzenbach & Alexander Müller, Holinger Asset Management AG, ZÜRICH, SCHWEIZ

für den 3. Platz
 in der Kategorie Rentenfonds Wandelanleihen weltweit
 für den Zeitraum 1 Jahr

Diese Platzierung erreichte der Fonds bei
 der Auswertung der Euro-Fondstatistik

München, im Januar 2013




Dr. Frank B. Werner
Geschäftsführer, KPMG

Jan Brinck
Geschäftsführer, KPMG

FUND AWARD 2014
 Curo
 Curo
 BÖRSE
 FORSTE

**CONVERTIBLE GLOBAL
DIVERSIFIED UI**

Fondsberater: Alexander Müller

für den 3. Platz
 in der Kategorie Rentenfonds Wandelanleihen weltweit
 für den Zeitraum 3 Jahre

Diese Platzierung erreichte der Fonds bei
 der Auswertung der Euro-Fondstatistik

München, im Februar 2014




Dr. Frank B. Werner
Geschäftsführer, KPMG

Jan Brinck
Geschäftsführer, KPMG

FUND AWARD 2014
 Curo
 Curo
 BÖRSE
 FORSTE

**CONVERTIBLE GLOBAL
DIVERSIFIED UI**

Fondsberater: Alexander Müller

für den 2. Platz
 in der Kategorie Rentenfonds Wandelanleihen weltweit
 für den Zeitraum 1 Jahr

Diese Platzierung erreichte der Fonds bei
 der Auswertung der Euro-Fondstatistik

München, im Februar 2014




Dr. Frank B. Werner
Geschäftsführer, KPMG

Jan Brinck
Geschäftsführer, KPMG