



Beschreibung des Kapitalanlage-Konzeptes für Zeitwertkonten-Modelle

H.C.M. Capital Management AG, München

H.C.M. Capital Management AG ist eine unabhängige Beratungsgesellschaft im Asset Management. Kerngeschäft sind speziell für die Bedürfnisse institutioneller Anleger (zum Beispiel Pensionsfonds) konzipierte „Multi-Manager-Lösungen“. Die Grundlage des von H.C.M. entwickelten Multi-Manager-Konzeptes ist die Erkenntnis, dass es den besten Fondsmanager für alle Zeiten und für jeden Anleger nicht gibt. Deshalb kombiniert H.C.M. mehrere Fondsmanager, die bereits für sich alleine außerordentliche Leistungen erbringen, in Multi-Manager-Fonds.

Durch die Diversifikation auf mehrere Fondsmanager mit unterschiedlichen Investmentstilen, reduzieren von H.C.M. beratene Multi-Manager-Fonds Risiken ohne auf Performance verzichten zu müssen. In Multi-Manager-Fonds werden Fondsmanager nach einem systematischen Prozess laufend überwacht und gegebenenfalls ausgetauscht. H.C.M. verfolgt dabei das im angelsächsischen Sprachraum definierte Konzept des „Manager of Managers“.

Die Gründung erfolgte 1989 durch die Bayerische Hypotheken- und Wechsel-Bank, heute HypoVereinsbank / UniCredit-Group, als internationales Wertpapierberatungshaus. Im Jahr 2000 wurde H.C.M. gesellschaftsrechtlich unabhängig. Die Leistungsträger sind seit Gründung im Unternehmen und verfügen jeweils über mehr als 20 Jahre Expertise an den Finanzmärkten.

H.C.M.-Lebenszyklus-Modell

Risikoklassen

Die Risikogewichtung der Kapitalanlagen erfolgt im H.C.M.-Lebenszyklus-Modell in Abhängigkeit des persönlichen Zeithorizonts eines jeden Mitarbeiters. Dieser ist zum Beispiel definiert als Lebensalter 56 minus Lebensalter heute. Jeder Mitarbeiter hat die Option, sich für ein risikoärmeres, jedoch nicht für eine risikoreicheres, Anlegerprofil zu entscheiden.

Anlegerprofile

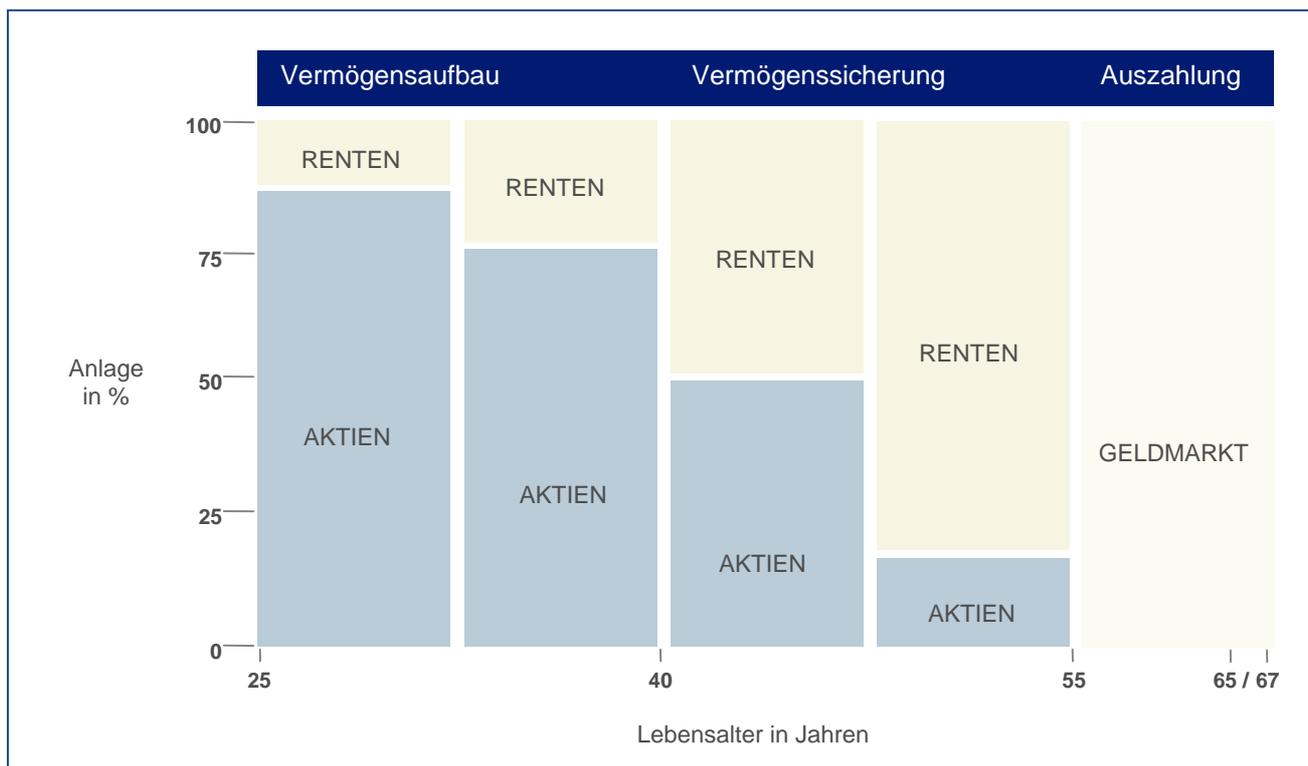
dynamischer Investor Zeithorizont **mehr als 10 Jahre**

balanced Investor Zeithorizont **mehr als 5 - 10 Jahre**

konservativer Investor Zeithorizont **weniger als 5 Jahre**

sehr konservativer Investor *(nur bei Wahl durch Mitarbeiter)*

Das H.C.M.-Lebenszyklus-Modell berücksichtigt die Wertsicherung mit steigendem Lebensalter
(Anlegerprofil Abbildung „balanced Investor“)



Leistungsbeschreibung

H.C.M. Capital Management AG übernimmt im Rahmen von Zeitwertkonten-Modellen für die eingesetzten Investmentfonds die Funktion des Anlageberaters unter Berücksichtigung des von H.C.M. entwickelten Lebenszyklus-Modells. H.C.M. hat hierzu ein für die Verwaltung von Investmentfonds (*Multi-Manager-Fonds auf Basis eines SICAV Umbrella-Fonds**) maßgebliches Konzept (*H.C.M.-Investmentprozess*) entwickelt. Dieses Konzept beinhaltet die Bestimmung von Benchmarks, die Asset Allokation sowie die Selektion, Verpflichtung und das Controlling und Monitoring geeigneter Asset Manager, die für das Management des 1. SICAV Umbrella-Fonds verpflichtet sind.

Für Zeitwertkonten-Modelle kommen innerhalb der 1. SICAV Investmentgesellschaft folgende Fonds zur Anwendung:

1. SICAV Global Advice **Strategic Bond**

1. SICAV Global Advice **World Equities**

Anlagegrundsätze der 1. SICAV Fonds

Anlagegrundsätze des 1. SICAV Global Advice **Strategic Bond**:

Der Fonds investiert in Anleihen staatlicher und supranationaler Aussteller sowie in Unternehmensanleihen mit Bonität "Investment Grade" (*Rating Aaa1 bis Baa3*), die in Euro denominiert sind. Nicht auf Euro lautende Rentenpapiere werden in Euro abgesichert. Die Diversifikation der Manager und Investmentstile zielt auf Risikominimierung und langfristig hohe Ertragsaussichten.

Anlagegrundsätze des 1. SICAV Global Advice **World Equities**:

Der Fonds investiert weltweit in aussichtsreiche Aktiengesellschaften. Spezialisierte Fondsmanager können in Standard- und Spezialwerte anlegen. Die Diversifikation der Manager und Investmentstile (*Growth, Value, Large-Cap, Mid-Cap, Small-Cap*) zielt auf Risikominimierung und langfristig hohe Ertragsaussichten.

* Hinweis:

„SICAV“ = Société d'Investissement à Capital Variable, Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit veränderlichem Kapital nach Luxemburger Recht. Der 1. SICAV Umbrella-Fonds fällt in den Anwendungsbereich des Teils I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und ist mit EU-Pass ausgestattet. In Deutschland ist der 1. SICAV Umbrella-Fonds vom BaFin zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Anlegerprofile der 1. SICAV Fonds (gemäß WpHG § 31 Abs. 2)

	Anlegertyp 1	Anlegertyp 2	Anlegertyp 3
Anlageziel	Substanzerhaltung der Anlage steht im Vordergrund	Die Sicherheit der Anlage ist wichtig, aber für Renditevorteile werden angemessene, vorübergehende Verlustrisiken in Kauf genommen	Ertragserwartungen gehen über das marktübliche Zinsniveau hinaus; die Risikobereitschaft ist gesteigert
Risiken	Minimale Kursschwankungen	Kurzfristige moderate Kursschwankungen möglich; mittelfristig ist ein Vermögensverlust unwahrscheinlich	Höhere Kursschwankungen aus Aktien-, Zins-, und Währungsentwicklungen
Chance	Eine marktgerechte Verzinsung	Marktgerechte Verzinsung, die in der Regel über der von Geld- und Kapitalmarktanlagen liegt	Erwirtschaftung einer langfristig höheren Rendite
Anlagedauer	9 Monate und länger	3 Jahre und länger	5 Jahre und länger
Fondsarten	Geldmarktfonds, EURO-Kurzläuferfonds	Rentenfonds mit EURO-Anleihen u. währungsgesicherten Anleihen, gemischte Fonds mit geringer Aktienquote	Europäische und internationale Rentenfonds ohne Währungssicherung, gemischte Fonds mit höherer Aktienquote
		Anlegertyp 4	Anlegertyp 5
Anlageziel		Hohe Ertragserwartungen verbunden mit hoher Risikobereitschaft	Sehr hohe Ertragserwartungen verbunden mit sehr hoher Risikobereitschaft
Risiken		Starke Verluste in bestimmten Marktphasen sind möglich	Nicht kalkulierbare Verlustrisiken
Chance		Erwirtschaftung einer langfristig hohen Rendite	Erwirtschaftung einer langfristig sehr hohen Rendite
Anlagedauer		7 Jahre und länger	10 Jahre und länger
Fondsarten		Europäische und internationale Aktienfonds ohne Währungssicherung, gemischte Fonds mit hoher Aktienquote	Europäische und internationale Aktienfonds ohne Währungssicherung in Nebenwerten, Länder-, Regionen-, Branchen

1. SICAV Global Advice **Strategic Bond** **Anlegertyp 2**

1. SICAV Global Advice **World Equities** **Anlegertyp 4**

Ansprechpartner:

Thomas Portig
Chief Investment Officer
Tel. +49. (0)89. 9.27 97-0
Fax +49. (0)89. 9.27 97-157
tportig@hcm-ag.de

Adresse:

H.C.M. Capital Management AG
Denninger Straße 130
D-81927 München

Tel +49. (0)89. 9 27 97-0
Fax +49. (0)89. 9 27 97-157

info@hcm-ag.de
www.hcm-ag.de

Disclaimer

© 2007 Die Präsentation wurde von H.C.M. Capital Management AG erstellt. Sie darf ohne ausdrückliche Genehmigung der H.C.M. Capital Management AG in keiner Weise, auch nicht in Teilen, vervielfältigt oder verbreitet werden. Kopieren, drucken sowie die direkte oder indirekte Wiederverwendung der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ist untersagt. Jede Nutzung, die nicht dem vorgesehenen Zweck entspricht, jede Weitergabe oder Veröffentlichung des Ganzen oder von Teilen ist verboten. Die Präsentation enthält vertrauliche, gesetzlich geschützte oder bevorrechtigte Informationen, die ausschließlich für Institutionelle Kunden der H.C.M. Capital Management AG bestimmt sind. In der Präsentation enthaltene Informationen basieren auf Daten, die aus als zuverlässig eingestuftem Quellen stammen, jedoch übernimmt H.C.M. Capital Management AG hierfür keine Gewähr. Sofern nicht anders ausgewiesen, sind alle in der Präsentation enthaltenen Preisangaben lediglich indikativ, können Änderungen unterliegen und stellen kein Angebot dar.