

DIE ENTWICKLUNG DES US-ZWEITMARKTES FÜR LEBENSVERSICHERUNGEN

Gemessen am Prämienaufkommen ist die USA mit einem Marktanteil von 25% weltweit der größte Lebensversicherungsmarkt. Im Jahr 2006 betrug die Versicherungssumme aller Policen in den USA 18.400 Milliarden US-Dollar – in Deutschland dagegen nur 2.343 Milliarden Euro. Ein Drittel der Versicherungspolice werden vor Ablauf gekündigt, an die Versicherungsgesellschaft verkauft oder verfallen.

In dem Segment der über 65-Jährigen haben etwa 47% aller Personen in den USA eine Lebensversicherungspolice. Die Anzahl der Personen in dieser Altersgruppe wird bis 2030 voraussichtlich auf 72 Millionen ansteigen (Bernstein, Bernstein Research Call, 05/2006).

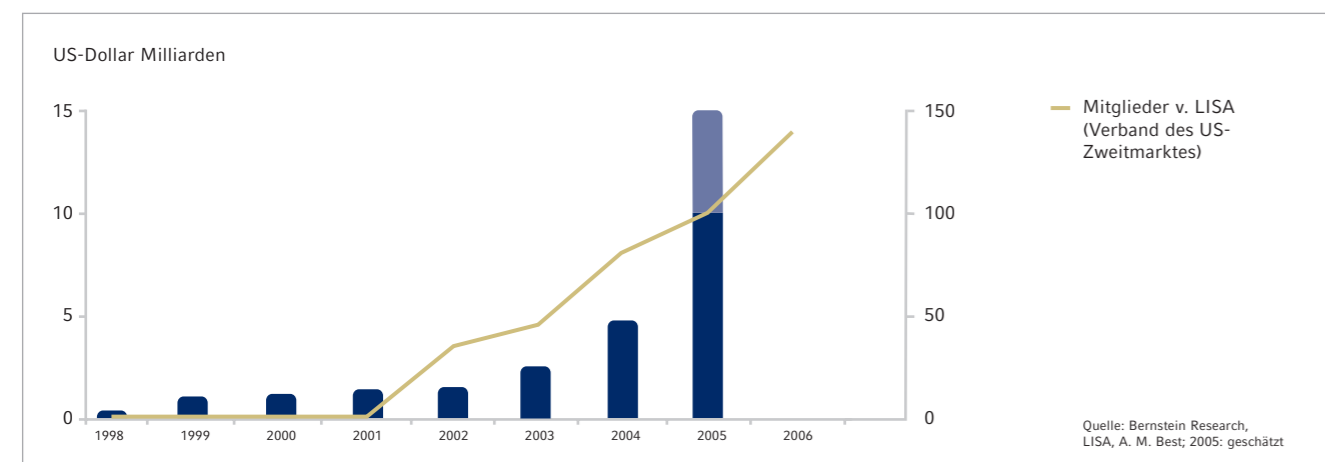
Der US-Zweitmarkt für Lebensversicherungen hat sich in den vergangenen Jahren stetig entwickelt. Das Gesamtvolumen der über den Zweitmarkt gehandelten Ab-

laufleistungen wird inzwischen auf einen Betrag von über 15 Milliarden US-Dollar geschätzt. Immer mehr Amerikaner wissen um die Möglichkeit, ihre Lebensversicherung auf dem Zweitmarkt zu veräußern. Was jedoch interessanter ist: Auch das Wissen um die Attraktivität der Versicherungsverträge als Investitionsobjekt verbreitet sich in Finanzkreisen weltweit mit zunehmender Geschwindigkeit. Hinzu kommt, dass staatliche Regularien und die Versicherungsaufsicht die Prozesse standardisieren und begleiten.

Inzwischen treten immer mehr institutionelle Investoren als Käufer in diesem Markt in Erscheinung. So hat sich das Handelsvolumen in den letzten Jahren erheblich ausgeweitet. Bei entsprechender Herangehensweise gleicht das Investment einem festverzinslichen Wertpapier, das auf lange Sicht zwar überschaubare, dafür aber umso stetigere Rückflüsse abwirft.

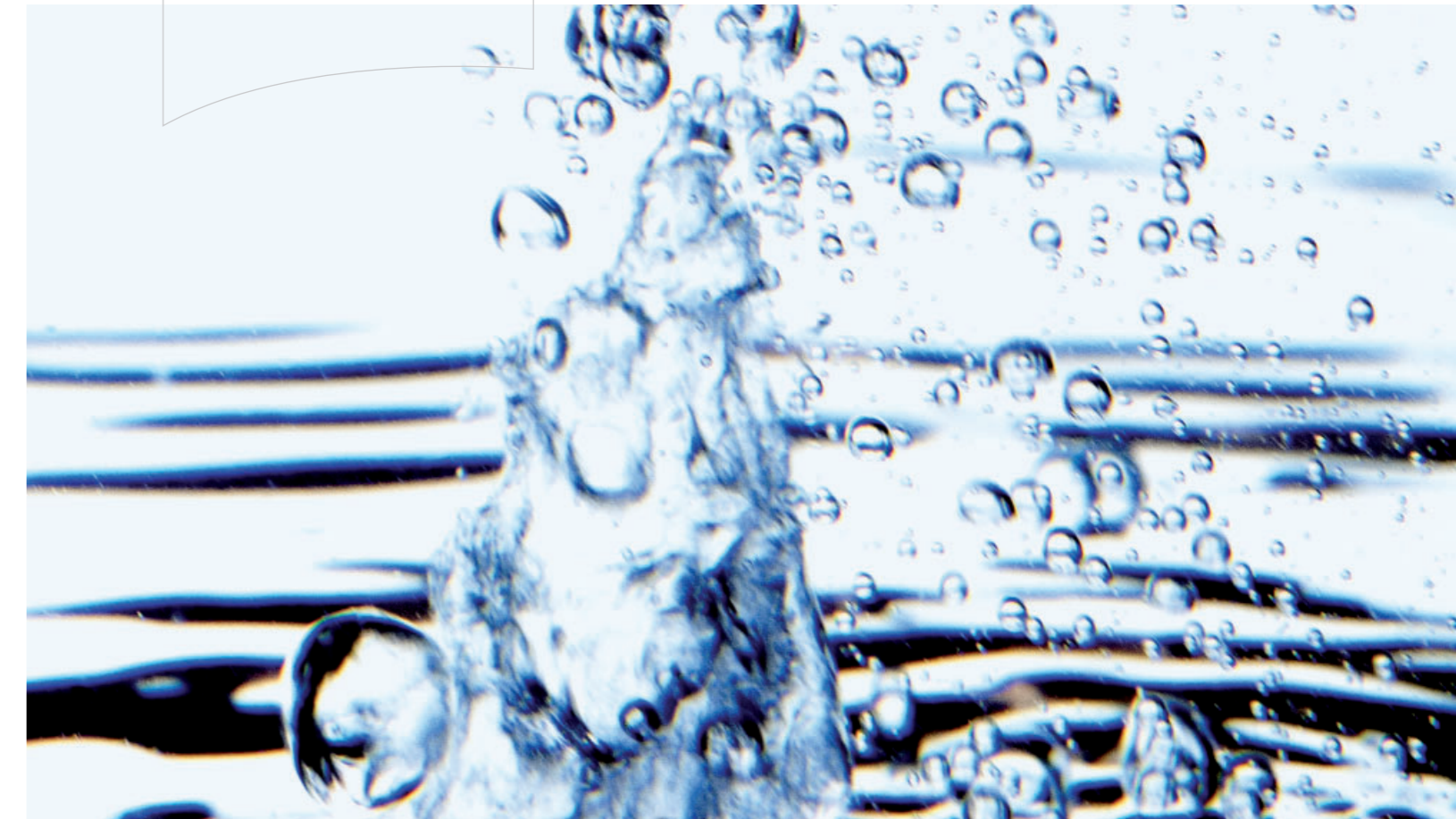
Durch den Verband „Life Insurance Settlement Association“ (LISA) wird der US-Zweitmarkt bei den Gesetzgebungsverfahren repräsentiert. Die BAC Berlin Atlantic Capital AG ist stimmberechtigtes Mitglied der LISA und stellt zugleich den Sprecher des US-Fachbereiches des deutschen Zweitmarkverbandes BVZL.

US-Zweitmarkt für Lebensversicherungen



US-POLICEN

LIFE TRUST 11



Fondsgesellschaft Life Trust Elf GmbH & Co. KG
Gormannstraße 22
10119 Berlin
Deutschland

Service Tel 0800 - 101 63 58 (kostenfrei)
Fax 030 - 726 200 399
info@berlinatlantic.de
www.berlinatlantic.de

Initiator BAC Berlin Atlantic Capital AG

BAC

ALTERNATIVE INVESTMENTS

BAC

ALTERNATIVE INVESTMENTS

ALTERNATIVEN NUTZEN

Als Anleger legen Sie Wert auf ein solides Angebot mit einer attraktiven Rendite, einer überschaubaren Mittelbindung und einer hohen Sicherheit. Der klassische Kapitalmarkt bietet mittlerweile eine Vielzahl von Anlagemöglichkeiten, die jedoch von den Entwicklungen der Aktienmärkte, Rentenmärkte und sogar von den Entwicklungen der Weltwirtschaft abhängig sind. Sichere Rentenpapiere dagegen erwirtschaften derzeit Renditen knapp über dem Inflationsniveau.

Gleichzeitig eröffnet die Globalisierung der Finanzmärkte immer wieder neue Chancen für attraktive Investments. Diese Möglichkeiten nutzen wir für unsere Anleger und beobachten permanent die aktuellen Entwicklungen der internationalen Finanzmärkte. Daraus entwickeln wir zukunftsorientierte Anlagekonzepte, die unabhängig von den Renten- und Aktienmärkten verlaufen. Mit Life Trust 11 bieten wir Ihnen ein modernes Anlageprodukt mit hohem Performance-Potential bei gleichzeitig hoher Sicherheit.

STRATEGIE, TRANSPARENZ, PERFORMANCE

BAC Berlin Atlantic Capital AG ist ein unabhängiges, international agierendes Investmenthaus mit Sitz in Berlin, in der Schweiz und in den USA. BAC vereint durch ihre langjährigen Erfahrungen im Bereich Corporate Finance die Leistungswelten einer Investmentbank mit denen eines Emissionshauses. Um den direkten Zugang zum Markt und dem Investitionsstandort zu gewährleisten, verfügt BAC über eine Tochtergesellschaft in Atlanta, USA. Spezialisiert hat sich das Unternehmen auf die Entwicklung und Vermarktung innovativ strukturierter Finanzprodukte. Das bewährte Anlagekonzept der BAC, die Life Trust Produktreihe, setzt sich mit weiteren Innovationen fort. BAC konzipierte europaweit die ersten US-Policenfonds, die in alle Segmente dieser Anlageklasse investieren. In den vergangenen Jahren erzielten BAC Fonds Renditen von 12–13% p.a. für ihre Anleger. Zudem wird bei den Fonds, die im letzten Quartal dieses Jahres auslaufen, eine ähnliche Rendite erwartet. Alle laufenden Fonds haben ihre prognostizierten Ausschüttungen planmäßig ausgeführt und teilweise deutlich übertroffen.

BAC – DIE US-KOMPETENZ

Mehrere Faktoren sind Voraussetzung für die richtige Umsetzung eines Fondskonzeptes. Von großer Bedeutung ist die Präsenz vor Ort. Als einziger Anbieter von US-Policenfonds ist das Investmenthaus BAC mit einem Geschäftssitz und einem US-Management in den USA vertreten. Damit verfügt das Investmenthaus BAC über einen exklusiven Marktzugang und ist unabhängig von Providern und ähnlichen Dienstleistern. Durch das erfahrene US-Management und die seit Langem gewachsenen Geschäftsbeziehungen erfolgen sämtliche Abläufe während der einzelnen Prozesse zeitnah, wobei die Qualität und die Auswahl der Partner eine wichtige Rolle spielt.

Um bestimmte Aktivitäten in dieser Branche ausführen zu können, ist das Betreiben dieses Geschäftes aus den USA notwendig. Die BAC verfügt in den USA über eine eigene Providerstruktur und ist im Besitz aller notwendigen Zulassungen, um den aktiven Handel vor Ort zu betreiben.

Gleichzeitig ist das Investmenthaus BAC ein stimmberechtigtes Mitglied beim US-Verband der BVZL.

UNABHÄNGIGKEIT VON DER ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Life Trust 11 bietet seinen Anlegern eine vom Verlauf der Kapitalmärkte unabhängige Anlageform, die die Anforderungen eines sicherheitsorientierten Anlegers erfüllt. Die Basis hierfür sind die zum Zeitpunkt der Investition garantierten Abläufe durch bonitätsstarke Versicherungsgesellschaften in den USA. Zudem profitieren die Anleger vom direkten Marktzugang durch die Präsenz des Initiators vor Ort in den USA und der Investition in ein Portfolio von bestehenden Policen.

ASSET ALLOCATION

Die Aufteilung eines Vermögens auf mehrere Anlageklassen ist eine der fundamentalsten Investorenweisheiten. Ziel dieser Vermögensstrukturierung (Asset Allocation) ist es, für das Gesamtvermögen ein ausgewogenes Chancen-Risiko-Verhältnis zu erzielen. Ein sorgfältig strukturiertes Portfolio, das heißt eine Aufteilung des Anlagekapitals auf verschiedene Anlageklassen, erhöht nicht nur die Renditechancen, sondern bietet auch Schutz gegen unnötige Risiken. Mit einer Investition in Life Trust 11 verbessern Sie signifikant das Rendite-Risiko-Profil Ihres Anlageportfolios.

AKTIVES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Fonds betreibt ein aktives Portfoliomanagement. So wird eine Rendite unabhängig von möglichen Fälligkeiten der einzelnen Policen erzielt. Einerseits werden bestimmte Policen bis zu deren Fälligkeit gehalten und andererseits während der Fondslaufzeit veräußert, soweit sich dadurch die Rendite erhöht. Gleichzeitig wird damit ein gleichmäßiger und weitgehend konstanter Ausschüttungsverlauf ermöglicht.

SICHER UND RENDITESTARK ANLEGEN

Wir bieten Ihnen eine leicht verständliche und konjunkturunabhängige alternative Anlagemöglichkeit mit überzeugender Renditechance: Bei der Beteiligung am Life Trust 11 handelt es sich um ein im Vorfeld identifiziertes, aktiv gemanagtes US-Policenportfolio. Nach Prüfung und Freigabe der Policen durch den Mittelverwendungskontrollleur und Treuhänder werden die Policen in den Fonds eingebucht. So können die Gelder des Life Trust 11 zeitnah investiert werden. Durch die Vielzahl von Policen erreicht das Portfolio eine hohe Risikodiversifikation. Sie als Anleger profitieren von Anfang an von garantierten Ablaufleistungen von bonitätsstarken Versicherungsgesellschaften.

Zudem profitieren Sie von der steuerlichen Grundlage des Fonds – dem Doppelbesteuerungsabkommen (DBA) mit den USA. Die Einkünfte werden in den USA besteuert. Anleger genießen die hohen Freibeträge und niedrigen Staffelseuersätze. In Deutschland gilt der Progressionsvorbehalt. Das Portfolio besteht aus Policen von Versicherungsgesellschaften mit erstklassiger Bonität und einem Durchschnittsalter von etwa 80 Jahren.

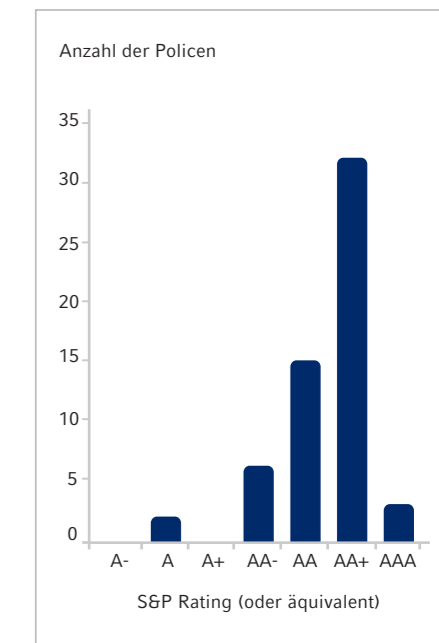
STEUERVORTEILE EINFACH GEMACHT

Damit die Anleger sich möglichst wenig um formale Belange bei der US-Steuererklärung kümmern müssen, hat das Investmenthaus BAC ein vereinfachtes Verfahren mit dem US-Steuerberater und den US-Finanzämtern vereinbart.

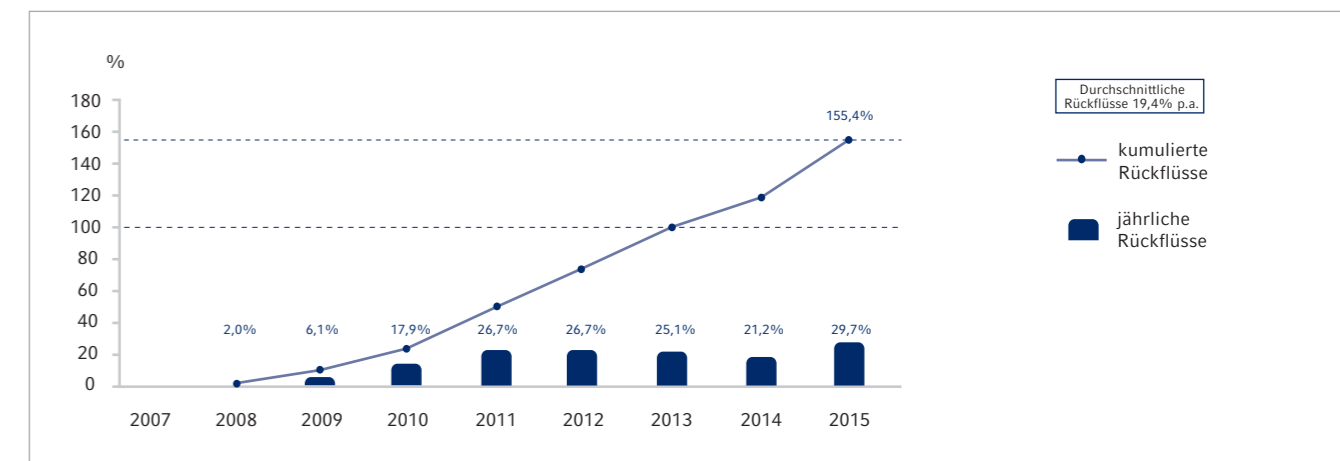
Sowohl die Beantragung einer US-Steuer Nummer als auch die Abgabe der Steuererklärung in den USA wird wesentlich vereinfacht. Anleger erhalten vorbereitete Formulare, die sie nur noch unterschreiben und an die BAC zurücksenden müssen. Durch die einmalige Unterzeichnung einer Vollmacht wird jährlich die Steuererklärung durch den Steuerberater durchgeführt und an die US-Steuerbehörden weitergeleitet. Die Kosten der Steuererklärung werden automatisch mit den Rückflüssen verrechnet, sodass dem Anleger kein weiterer Aufwand entsteht.

Alle weiteren notwendigen Daten werden direkt zwischen der Fondsgesellschaft und dem Steuerberater ausgetauscht, sodass sämtliche Formalitäten automatisch jedes Jahr abgewickelt werden.

Rating der Versicherungsgesellschaften

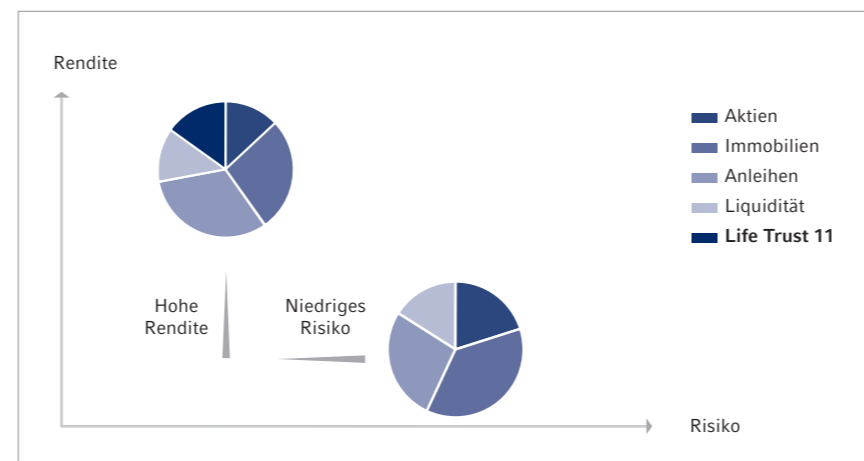


Prognostizierte Rückflüsse an den Anleger durchschnittlich 19,4% p.a. vor Steuern (Planung)



- Life Trust 11 investiert in ein bereits identifiziertes Policenportfolio
- Regelung durch das Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). Die Einkünfte werden in den USA besteuert. Anleger profitieren von hohen Freibeträgen und niedrigen Staffelseuersätzen. In Deutschland gilt der Progressionsvorbehalt
- Die vorzeitige Veräußerung bzw. Übertragung der Fondsanteile ist möglich
- Depotfähigkeit durch ISIN Nummer
- Weitgehende Unabhängigkeit der Investitionen vom Verlauf der Aktien-, Rentenmärkte und der allgemeinen Konjunktur
- 8 Jahre Laufzeit mit Option auf jährliche Verlängerung
- Mindestzeichnung: 10.000 Euro zzgl. Agio
- Erwartete jährliche Rückflüsse in Höhe von durchschnittlich ca. 19,4% p.a.
- Erwartete Rendite: 8,6% p.a. (nach Steuern)

Portfoliooptimierung



„DER MENSCH, DER SEINE ZIELE KENNT, DARF AUF DEN NATÜRLICHEN WEG DER ZEIT VERTRAUEN.“

J. W. VON GOETHE