

 ALPHA TOP COLLEGE FONDS\*

*Investieren Sie wie die amerikanischen Eliteuniversitäten*

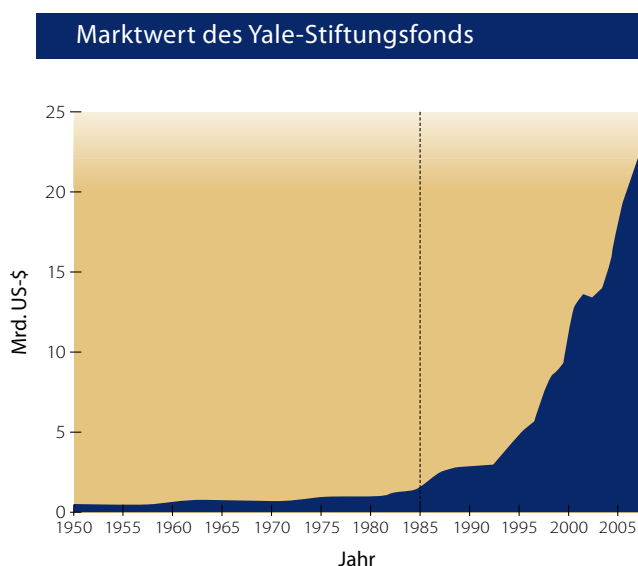




## Die Idee der amerikanischen Stiftungsfonds

Amerikanische Eliteuniversitäten finanzieren ihre Forschung und Ausbildung zu einem großen Teil über stiftungseigene Gelder, die nicht selten ein Vermögen von mehreren Milliarden US-\$ umfassen. Durch diese großzügige finanzielle Ausstattung erhalten sich die Bildungseinrichtungen ihre Unabhängigkeit von den Fördermitteln der öffentlichen Hand und bewahren sich eine Spitzenposition unter den internationalen Top-Universitäten. Sie sind deshalb nicht nur in der Forschung und Bildung weltweit führend, die Eliteuniversitäten sind auch als Kapitalanleger eine Klasse für sich. Sie gehören zu den erfolgreichsten Portfoliomanagern weltweit.

Es mag überraschen, dass Stiftungsfonds zu den erfolgreichsten Anlegern der Welt zählen und noch vor Investmentbanken und Top-Vermögensberatern rangieren. Durch eine innovative und konsequent verfolgte Anlagephilosophie ist es den Eliteuniversitäten gelungen, in den vergangenen Jahrzehnten eine außergewöhnlich gute und stabile Performance zu erzielen. Das Erfolgsrezept liegt in der von dem Nobelpreisträger Harry M. Markowitz begründeten modernen Portfoliotheorie. Das Modell stellt die Grundlage zur Bildung optimaler Portfolios dar und bevorzugt Anlagen in noch wenig entdeckten Märkten, wie Rohstoffe, Hedgefonds und unkorrelierte Sachinvestments. Diesem Investmentansatz folgen die Portfoliomanager der Eliteuniversitäten und erzielen dabei außergewöhnlich gute Ergebnisse über einen langen Zeitraum.



	Rendite p. a.		Wertstabilität
	20 Jahre	10 Jahre	2001–2002
Yale	16,6 %	17,4 %	+9,9 %
S&P 500	12,8 %	11,4 %	-31,3 %
MSCI World	10,3 %	9,2 %	-34,6 %

Quelle: Yale University

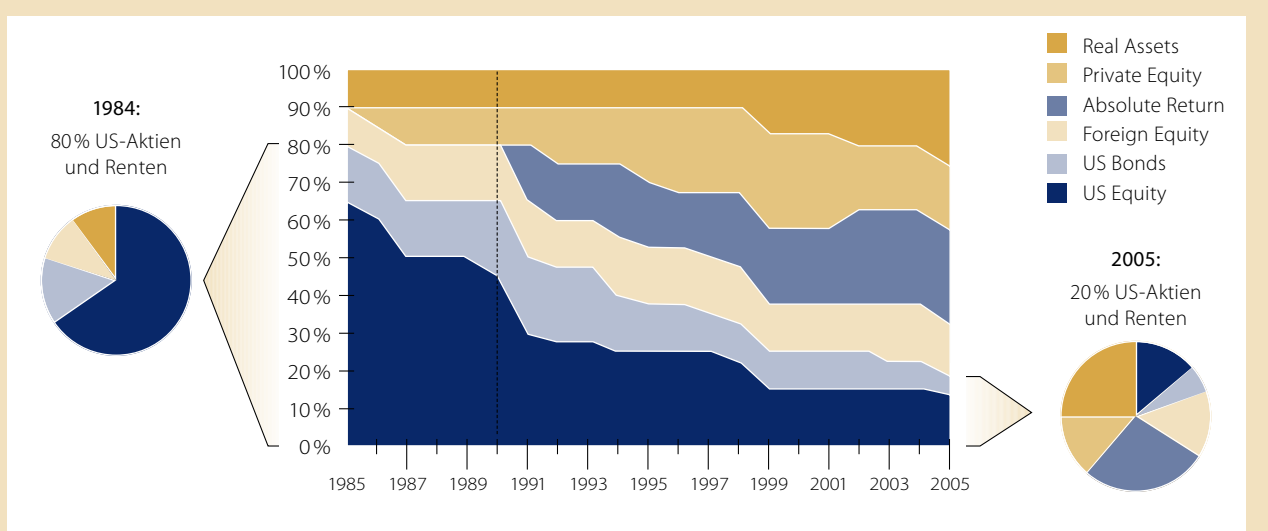


## Vorbild: Yale Stiftungsfonds

Der Yale Stiftungsfonds gehört zu den erfolgreichsten institutionellen Anlegern unter den Stiftungsfonds. Der Mann hinter diesem Erfolg ist David F. Swensen. Er hat im Jahre 1985 das Management des Yale-Stiftungsvermögens übernommen und leitete mit dem Investmentansatz von Markowitz die Erfolgsgeschichte des Stiftungsfonds ein.

Swensen ist es gelungen, das Volumen des Yale Portfolios im Jahr 2007 auf insgesamt 22,5 Mrd. US-\$ zu steigern. Damit verzwölffachte sich der Wert des Stiftungsfonds zwischen 1985 und 2006. Mit diesen Ergebnissen ließ er 98% aller anderen Stiftungen und 99% aller anderen institutionellen Anleger hinter sich. Der Erfolg der Yale-Universität ist so beispiellos wie beeindruckend: Die Rendite der letzten 20 Jahre lag bei 16,6% p.a. und im Geschäftsjahr 2006 bei 28%. Selbst im Katastrophenzeitraum 2001–2002 wurde eine positive Rendite von 9,9% erzielt.

### Das Yale-Portfolio im Zeitablauf



- Erweiterung um zwei Assetklassen: Private Equity (1985), Absolute Return (1990)
- Deutliche Neugewichtung der Assetklassen

Quelle: Yale University



## ALPHA TOP COLLEGE FONDS

Die BCA AG hat als einer der ersten Initiatoren in Deutschland das Thema der Asset Allokation nach dem Ansatz der Yale Universität aufgegriffen und setzt diesen mit dem Alpha Top College Fonds konsequent um. Dabei lehnt sich der Fonds an die strategische Asset Allokation des Yale Stiftungsfonds an und investiert vornehmlich in alternative Anlageformen, wie z.B. in Sekundärmarkt-Lebensversicherungen, Absolute Return

und Private Equity Produkten. Auch nachhaltige Investitionen in Wald- und Klimaschutzprojekte werden berücksichtigt und eröffnen den Anlegern somit Möglichkeiten, die noch vor wenigen Jahren nur den allergrößten und fortschrittlichsten Investoren zur Verfügung standen. Die hervorragende Mischung der Anlageklassen bietet dem Anleger eine höhere Renditeerwartung bei gleichzeitiger Reduzierung des Portfoliorisikos.

### Das Yale-Portfolio unter David Swensen

#### Renten (6,8%)

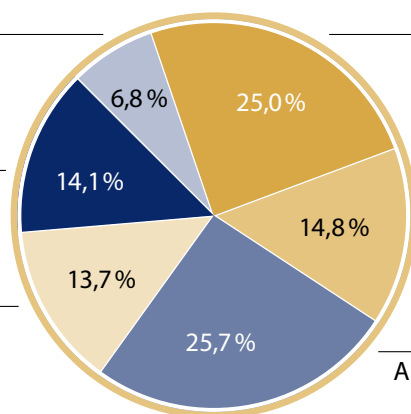
AAA-Anleihen  
selbst gesteuert

#### US-Aktien (14,1%)

vor allem Small- und  
Midcaps

#### Internationale Aktien (13,7%)

davon 50% in  
Emerging Markets



#### Real Assets (25,0%)

Immobilien, Wald,  
Farmen, Rohstoffe

#### Private Equity (14,8%)

inklusive Venture  
Capital

#### Absolute Return (25,7%)

Hedge Fonds u. ä.

Das Yale-Portfolio besteht zu 80% – 90% aus Anlagen, die aktienähnliche Eigenschaften hinsichtlich Rendite und Risiko aufweisen!

Quelle: Yale University

Die BCA ist mit ca. 10.000 Partnern und über 6 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen der Markt- und Kompetenzführer der Dienstleister (Brokerpools) für die unabhängigen Finanzdienstleister in Deutschland. Mehr erfahren Sie unter [www.bca.de](http://www.bca.de)



## Vorteile des ALPHA TOP COLLEGE FONDS für den Anleger

### EXKLUSIV

- Vertrieb des ALPHA TOP COLLEGE FONDS exklusiv über die Partner der BCA AG und der CARAT Fonds Service AG
- Management durch die Aquila Capital Gruppe, der Spezialist für Alternative Investmentlösungen
- Einzigartige Anlagemöglichkeit mit dem erfolgreichen Yale-Investment-Ansatz
- Exklusive Marktzugänge, die nur wenigen Investoren offenstehen

### RENDITESTARK

- Auswahl von Anlageklassen mit hohen Renditeerwartungen
- Auswahl von erstklassigen Managern
- Investition in noch wenig entdeckte Märkte mit einer hohen Renditeprämie
- Hohe Gewinnmargen in alternativen Investmentlösungen

### SICHERHEITSORIENTIERT

- Geringe Schwankungsbreite im Vergleich zu herkömmlichen Anlageklassen
- Investitionen in unkorrelierte Sachinvestments, die nicht auf Kapitalmarktschwankungen reagieren
- Professionelles Risikomanagement sichert eine laufende Anpassung des Fonds
- Risikostreuung durch Auswahl von verschiedenen Anlageklassen (Multi-Asset-Ansatz)
- Hoher Inflationsschutz durch Realinvestitionen

### ZUKUNFTSORIENTIERT

- Abgeltungssteuerneutral durch Dachfonds-konstruktion
- Steuerliche Optimierung des Anlegerportfolios
- Profiteur von den weltweiten volkswirtschaftlichen Umwälzungen
- Zukunftsorientierte Allokationspolitik durch die Abbildung von Megatrends

#### Risikohinweis:

Die Nachbildung der Asset-Allokation nach dem Ansatz der Yale-Universität birgt auch Risiken. Die Gewichtung kann auch unterdurchschnittliche Wertentwicklungen hervorbringen oder zu Verlusten führen. Die Investition in Aktien unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen. Trends können sich ändern und negative Renditeentwicklungen nach sich ziehen. Die Diversifikation in verschiedene Anlageklassen vermindert in der Regel das Risiko, kann aber nicht ausschließen, dass eine oder mehrere Anlageklassen negative Renditeentwicklungen nehmen. Neue Märkte bergen möglicherweise noch unbekannte Risiken, ebenso wie alternative Investmentlösungen.



## Zielallokation des ALPHA TOP COLLEGE FONDS

### Aktien G7

Die Anlageklasse Aktien G7 umfasst Aktien der sieben größten Industrienationen. Dazu zählen die USA, Kanada, Japan, Deutschland, Großbritannien, Frankreich und Italien. Investiert wird vor allem in Small- und Midcap-Unternehmen.

### Aktien Emerging Markets

Emerging Market Länder zeichnen sich durch aufstrebende Märkte und ein hohes Wirtschaftswachstum aus. Investiert wird vornehmlich in die Regionen Südamerika, Osteuropa und Asien.

### Absolute Return

Das Ziel von Absolute-Return-Strategien ist es, einen gleichmäßig positiven jährlichen Erfolg zu erzielen. Diese

Strategien werden insbesondere in Hedgefonds umgesetzt, die geringere Schwankungen aufweisen und sich somit auch bei Kursverlusten an den Börsen stabil zeigen.

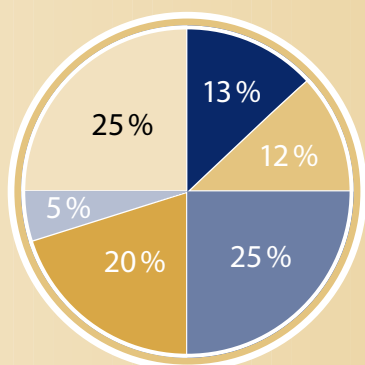
### Reale Assets

Unter realen Assets sind Investitionen in die Realwirtschaft zu verstehen, wie z.B. Wald, Immobilien und Rohstoffe. Realinvestitionen sind grundsätzlich wenig mit dem Kapitalmarkt korreliert und von dessen Marktschwankungen unabhängig.

### Lebensversicherungen

Sekundärmarktversicherungen weisen aufgrund struktureller Besonderheiten ein attraktives Rendite-/Risiko­profil auf und sind nur schwach korreliert zu anderen Anlageformen.

### Asset-Allokation des ALPHA TOP COLLEGE FONDS



Aktien G7	13%
Aktien Emerging Markets	12%
Absolute Return	25%
Real Assets	20%
Lebensversicherungen (D)	5%
Lebensversicherungen (UK)	25%

Die jeweilige Zielallokation und -investition des Fonds wird im Rahmen der gesetzlichen Möglichkeiten (Gesetz vom 20. Dezember 2002 sowie gem. dem Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement) vorgenommen. Direkte Realinvestitionen (Real Assets) sowie direkte Investitionen in Lebensversicherungen finden nicht statt.



## Der Investmentansatz von Harry M. Markowitz

Im Alter von 25 Jahren entwarf Markowitz im Rahmen seiner Promotionsarbeit die mathematischen Instrumente zur Bildung optimaler Portfolios und legte damit den Grundstein für die moderne Kapitalmarkttheorie. Er untersuchte mit statistischen Methoden, wie das Risiko für den Anleger in einem Portfolio reduziert werden kann. Dabei kam Markowitz zu dem Schluss, dass der Anleger durch die richtige Mischung der Kapitalanlagen sein Risiko bis auf ein Minimum reduzieren kann. Das Ergebnis sind sog. optimale oder effiziente Portfolios. Bei der Auswahl der richtigen Anlageklassen ist insbesondere darauf zu achten, dass sie untereinander möglichst wenig korrelieren.

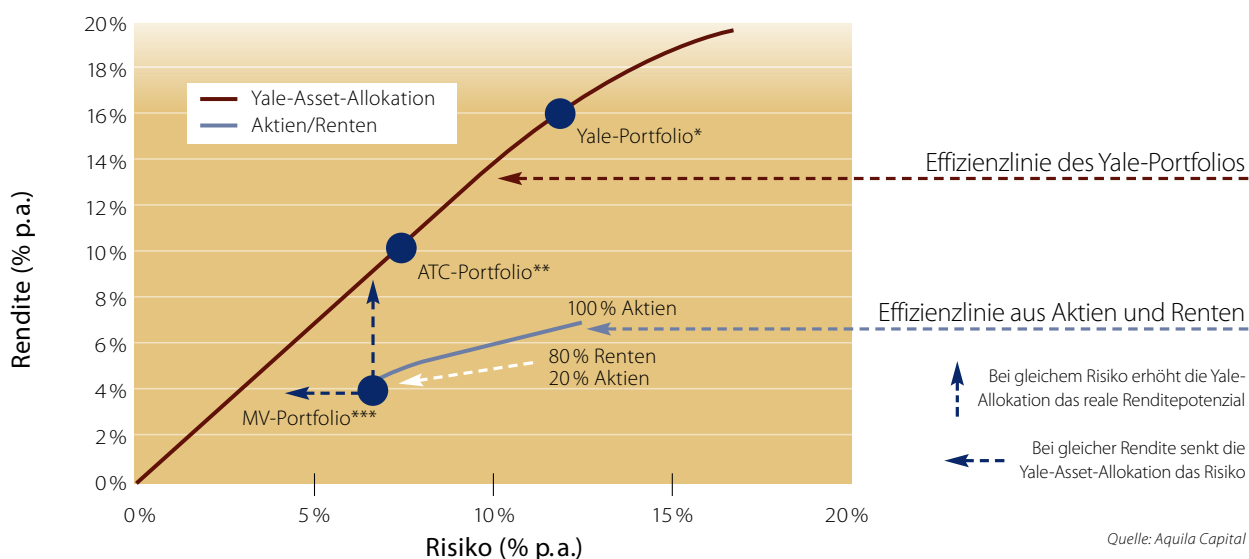
### Hohe Korrelation

Die Einzelwerte steigen und fallen miteinander parallel. Die Risiken addieren sich und der Investor ist den Faktoren, die den Wert dieser Papiere treiben, doppelt ausgesetzt.

### Geringe Korrelation

Die Wertentwicklung der Einzeltitel ist weitgehend unabhängig voneinander. Generelle Marktschwankungen haben wenig Auswirkungen und große negative Bewegungen an der Börse nehmen wenig Einfluss auf die Gesamtperformance.

### Markowitz (Risiko/Return)-Analyse



\*Historisches Rendite-Risiko-Profil für den letzten 20-Jahreszeitraum

\*\* ALPHA TOP COLLEGE FONDS: Rendite-Risiko-Profil des geplanten Startportfolios

\*\*\*Minimum-Varianz-Portfolio

# Stammdaten

Name ..... BCA Fund – ALPHA TOP COLLEGE FONDS  
 WKN ..... A0M8D9  
 ISIN ..... LU0333018124  
 Währung ..... Euro  
 Mindestanlage ..... 500 Euro  
 Ausgabeaufschlag ..... max. 5 %  
 Verwaltungs- und Vertriebsstellengebühr ..... 1,6 %  
 Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühr ..... 0,12 %  
 Erstzeichnungsphase/Ersteinzahlungstag ..... 01. – 29. Februar 2008/04. März 2008  
 Rechtsform ..... FCP (fonds commun de placement) nach Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (UCITS III), Zulassung in Deutschland und Luxemburg  
 Fonds-Berater ..... Aquila Capital Concepts GmbH, Hamburg  
 Verwaltungsgesellschaft ..... Alceda Fund Management S.A., Luxemburg  
 Depotbank ..... HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg

Vorteile des ALPHA TOP COLLEGE FONDS	Vorteil des Anlegers
Erprobter Investmentstil mit herausragenden Ergebnissen	Anleger setzt auf ein erfolgreiches Konzept
Risikostreuung gegenüber anderen Anlagen und Anlagestilen durch Investition in nachhaltige Themen und Megatrends	Chancen-/Risikoverhältnis wird optimiert
Hoher Inflationsschutz	Das Portfolio schützt den Anleger vor hohen Inflationsraten
Überdurchschnittliche Renditeerwartungen bei geringem Risiko	Der Anleger erzielt nachhaltig eine überdurchschnittliche Rendite
Ruhepol für das Portfolio des Anlegers	Der Anleger genießt die steuerlichen Vorteile der Dachfondskonstruktion

## Risikohinweis:

Die Nachbildung der Asset-Allokation nach dem Ansatz der Yale-Universität birgt auch Risiken. Die Gewichtung kann auch unterdurchschnittliche Wertentwicklungen hervorbringen oder zu Verlusten führen. Die Investition in Aktien unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen. Trends können sich ändern und negative Renditeentwicklungen nach sich ziehen. Die Diversifikation in verschiedene Anlageklassen vermindert in der Regel das Risiko, kann aber nicht ausschließen, dass eine oder mehrere Anlageklassen negative Renditeentwicklungen nehmen. Neue Märkte bergen möglicherweise noch unbekanntes Risiko, ebenso wie alternative Investmentlösungen.

Überreicht durch:

[www.alphatopcollege.de](http://www.alphatopcollege.de)

(hier erhalten Sie weitere Informationen wie z.B. Factsheet, Performedaten und Verkaufsprospekt)

BCA AG

Siemensstraße 27

61352 Bad Homburg v.d.H.

## Risikohinweis:

Dieser Bericht ist kein Verkaufsprospekt. Er dient der Information und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebotes für das vorgestellte Produkt, und darf nicht zum Zwecke eines Angebotes oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, des vereinfachten Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements getätigt werden. Diese sind nur gültig in Verbindung mit dem jeweils letzten Rechenschaftsbericht und, wenn der Stichtag des letzten Rechenschaftsberichts länger als acht Monate zurückliegt, in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht.

Die vorgenannten Unterlagen, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die sonstigen Verkaufsunterlagen, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle weiteren Informationen stehen am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, bei jeder Zahlstelle und bei der Vertriebsstelle kostenlos zur Verfügung. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen.

Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über zukünftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von den vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance nicht zugesichert werden.