

Leitfaden zu Pools mit garantiertem Wertzuwachs



CLERICAL MEDICAL

Sicherheit. Seit 1824

Ziel dieses Leitfadens

Dies ist ein wichtiges Dokument, das Sie zum späteren Nachschlagen archivieren sollten. Es informiert darüber, inwiefern sich der With-Profits Fund von Clerical Medical für Anleger in einen Pool mit garantiertem Wertzuwachs eignet. Dadurch sollte es Ihnen leichter fallen, die Vorteile von With-Profits-Produkten mit Ihrem Vermittler zu erörtern.

Wann Sie diesen Leitfaden lesen sollten

- Sie erwägen vielleicht eine Investition in einen unserer Pools mit garantiertem Wertzuwachs und möchten sich informieren, damit Sie entscheiden können, ob diese Anlage für Sie geeignet ist.
- Sie möchten wissen, wie Ihr Geld investiert wird und von welchen Faktoren die Rendite Ihrer Anlage abhängt.
- Sie erwägen vielleicht weitere Investitionen und wünschen zusätzliche Informationen über die Pools mit garantiertem Wertzuwachs.

Wir haben dieses Dokument um ein Glossar ergänzt, in dem die Fachbegriffe im Zusammenhang mit einer Anlage in With-Profits-Produkte erläutert werden.

1. Einleitung

Worum es in diesem Leitfaden geht

Dieser Leitfaden richtet sich an Anleger in einen Pool mit garantiertem Wertzuwachs und deckt sämtliche Währungsoptionen ab. Anlagen in einen Pool mit garantiertem Wertzuwachs sind Teil des With-Profits Fund von Clerical Medical. Die Verwaltung des Fonds hat direkte Auswirkungen auf Ihre Anlage.

In diesem Leitfaden bezieht sich der Begriff „With-Profits Fund von Clerical Medical“ (oder „Fonds“) auf den With-Profits Fund als Ganzes und die genannten Informationen gelten für alle Anleger. Gegebenenfalls weisen wir darauf hin, dass sich die Angaben speziell auf verschiedene Anlegergruppen beziehen.

Aktueller Stand dieses Dokuments ist Mai 2010. Unser Konzept der Verwaltung des With-Profits Fund von Clerical Medical kann sich ändern. Falls wir Änderungen vornehmen, die sich unter Umständen wesentlich auf Ihre Anlage auswirken könnten, werden wir Ihnen dies mitteilen. Auf Anfrage stellen wir weitere Informationen über unsere With-Profits Funds zur Verfügung, wenn wir unsere Bonuszahlen bekannt geben (siehe Abschnitt 7, „Wo kann ich weitere Auskünfte erhalten?“). Diese Informationen erhalten Sie auf unserer Website oder bei Ihrem Vermittler.

2. Was ist eine With-Profits-Anlage?

Dieser Abschnitt erläutert kurz die Funktionsweise einer With-Profits-Anlage. Weitere Details finden Sie in den Abschnitten 3 und 4.

Anlagedetails

Clerical Medical unterhält einen With-Profits Fund. Es handelt sich hierbei um einen seit langer Zeit etablierten Fonds, der für aktuelle und zukünftige Anleger unterhalten wird. Je nach Währung und Art der Anlage werden jedoch bei der Festlegung der Boni für verschiedene Anlegergruppen unterschiedliche Arten an Vermögenswerten verwendet. So werden Anlegern, die in Britischen Pfund investieren, beispielsweise Vermögenswerte zugeordnet, die in erster Linie auf Britische Pfund lauten und ein Engagement in britischen Aktien umfassen.

Sie sollten Ihre Anlage als mittel- bis langfristige Investition betrachten – d. h. der Anlagezeitraum sollte mindestens fünf Jahre betragen, vorzugsweise aber länger dauern. Näheres zum Anlagezeitraum entnehmen Sie bitte den Bedingungen Ihres Versicherungsvertrags.

Der Fonds ist darauf ausgelegt, einen Wertzuwachs zu erzielen und auf mittel- bis langfristige Sicht gewisse Garantien zu gewährleisten. Darüber hinaus vermittelt er Stabilität bei kurzfristigen Schwankungen am Markt.

Die Garantien variieren je nach Bedingungen des Versicherungsvertrags und kommen nur dann zum Tragen, wenn Sie gemäß den in Ihrem Vertrag festgehaltenen Bedingungen Gelder aus dem Fonds entnehmen. Sie erhalten unter Umständen weniger, als Sie investiert haben.

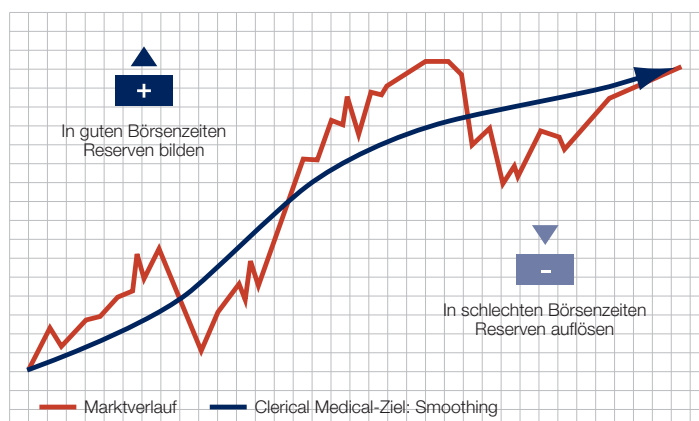
Ihr Geld wird mit dem anderer Anleger im With-Profits Fund zusammengefasst, sodass alle Anleger gemeinsam vom positiven Verlauf des Fonds profitieren.

Der Fonds investiert in Unternehmensaktien, Immobilien, festverzinsliche Anlagen (wie Staatsanleihen) sowie sonstige Anlageformen (darunter auch Bargeldpositionen). Gemeinsam werden diese Anlagen als „Fondsvermögen“ bezeichnet. Die Anlage in eine Kombination von Vermögenswerten kommt der Risikostreuung zugute, weil dadurch sichergestellt ist, dass die Erträge nicht von einer einzelnen Art von Vermögenswert abhängen. Auf kurze Sicht trägt auch das „Smoothing“ zur Stabilität bei.

Das Glättungsverfahren (Smoothing)

Eine Anlage in den With-Profits Fonds ist durch ein besonderes Merkmal gekennzeichnet, das sogenannte „Smoothing“ (Glättung). Die Glättung dient der Reduzierung der Auswirkungen kurzfristiger Kursschwankungen an den Finanzmärkten auf den Ertrag Ihrer Anlage.

Die folgende Grafik zeigt in vereinfachter Darstellung, wie das „Smoothing“ funktioniert.



Erträge

Aufgrund des Glättungsverfahrens beruht der Ertrag Ihrer Anlage weder auf dem exakten Stand des Finanzmarktes am Tag Ihrer Anlage noch auf dem exakten Stand am Tag Ihrer Geldentnahme.

Durch die Glättung der Marktbewegungen kann es vereinzelt zu Erträgen kommen, die höher oder niedriger als die ungeglättete Performance ausfallen.

Der Ertrag ist nicht bei allen Anlegern gleich. Dies hängt unter anderem von den jeweiligen Bedingungen der Versicherungsverträge ab.

Risikoprofil

Über einen längeren Zeitraum ähnelt die potenzielle Performance des Fonds derjenigen anderer von uns angebotener Fonds mit einem ähnlichen Anlage-Mix. Auf kurze Sicht mindert das „Smoothing“ jedoch die Wirkung der Schwankungen am Markt. Auch die Kosten der bereitgestellten, wertvollen Garantien beeinflussen die Performance des Fonds.

3. Wodurch wird die Wertentwicklung meines Vertrags bestimmt?

Anlageerträge

Der Wert Ihrer Anlage ist maßgeblich von den Erträgen abhängig, die durch die Ihrem Vertrag zugrunde liegenden Vermögenswerte erzielt werden.

Wir verfolgen die Zielsetzung, langfristiges Wachstum zu erreichen und zugleich dafür zu sorgen, dass wir die Garantien einhalten können. Dazu investieren wir einen bedeutenden Anteil in risikoreichere Vermögenswerte wie z. B. Aktien und Immobilienanlagen.

Aktien und Immobilien sind mit einem höheren Risiko verbunden als festverzinsliche Anlagen und neigen zu größeren Wertschwankungen als andere Anlageformen wie Geldmarktwerte und Staatsanleihen. Langfristig haben Aktien und Immobilien in der Vergangenheit jedoch höhere Erträge gebracht, wobei dieser Trend für die Zukunft nicht garantiert ist.

Gelegentlich greifen wir auch auf sogenannte Derivate zurück. Bei einem Derivat handelt es sich um ein Anlageinstrument, dessen Ertrag von einem Index (z. B. dem FTSE 100) abhängt, ohne dass der Anleger die zugrunde liegenden Aktien oder festverzinslichen Wertpapiere innerhalb des Index erwerben muss.

Die Anlagen im With-Profits Fund werden von uns ständig überwacht und verwaltet und wir ändern sie in Abhängigkeit von den folgenden Faktoren:

- unsere Einschätzung der Bedingungen am Anlagemarkt,
- der Gesamtbetrag der im Rahmen des With-Profits Fund vertraglich zugesagten Garantien.

Der Ertrag der Anlage wird ferner durch die Art Ihrer Anlage beeinflusst. Versicherungsverträge mit Anlage in Pools mit garantiertem Wertzuwachs können auf eine Reihe von Währungen lauten. Zumeist handelt es sich dabei um Pfund Sterling, Euro und US-Dollar. Es liegen verschiedene Pools mit garantiertem Wertzuwachs vor, die jeweils andere Vermögenswerte aufweisen.

Die meisten Vermögenswerte lauten auf dieselbe Währung wie der jeweilige Pool mit garantiertem Wertzuwachs und werden an den Anlagemärkten der betreffenden Währungsregion investiert. Der Anteil der Vermögenswerte in Immobilien variiert zwischen den verschiedenen Währungen.

Ausführliche Informationen über die genauen Fondsanlagen finden Sie in unseren Factsheets zu den Pools mit garantiertem Wertzuwachs. Sie erhalten diese über Ihren Vermittler oder auf unserer Website: www.clericalmedical.de

Fondsbesteuerung

Es werden zurzeit keine steuerlichen Abzüge vorgenommen.

4. Wodurch wird mein Anteil an der Performance des Fonds bestimmt?

Die verteilungsfähige Wertentwicklung des Fonds wird durch die Auszahlung von Boni auf alle Anleger im Fonds verteilt.

In den folgenden Abschnitten wird erklärt, wie wir die Erträge an die Anleger verteilen und warum diese Erträge für jede Anlegergruppe unterschiedlich ausfallen können.

Boni

Es gibt zwei Bonusarten:

- **Regelmäßiger Bonus (deklarerter Wertzuwachs):** Wir fügen den deklarierten Wertzuwachs über die Laufzeit Ihres Vertrags hinzu. Wir legen den Satz einmal jährlich fest. Er wird zugefügt, indem wir den Wert Ihrer Anteile im Pool mit garantiertem Wertzuwachs (den Anteilspreis) während des ganzen kommenden Jahres erhöhen.
- **Schlussbonus (Fälligkeitsbonus):** Dieser kann hinzugefügt werden, wenn Sie Gelder aus dem Pool mit garantiertem Wertzuwachs entnehmen und Garantien wirksam sind. Normalerweise wird er zweimal jährlich, am 1. Februar und am 1. August, von uns überprüft. Wir können ihn jedoch auch kurzfristig anpassen, wenn sich die Marktbedingungen erheblich ändern. Die Höhe des Fälligkeitsbonus richtet sich nach dem Ausstellungsdatum Ihres Vertrags.

Wie werden die Bonussätze bestimmt?

Regelmäßiger Bonus (deklarerter Wertzuwachs)

- Unsere Einschätzung der zukünftigen Wirtschaftsbedingungen und der vom Fonds wahrscheinlich erzielten Anlageerträge ist bei der Festlegung des deklarierten Wertzuwachses sehr wichtig.
- Wir müssen außerdem berücksichtigen, dass wir bei Wirksamkeit von Garantien die deklarierten Wertzuwächse nicht mehr zurücknehmen können, nachdem wir diese Ihrer Anlage einmal zugefügt haben. Aus diesem Grund setzen wir den deklarierten Wertzuwachs bewusst niedriger an. Sonst könnten die Garantien im Fonds derart ansteigen, dass wir zur Erhöhung des Anteils der im Pool investierten festverzinslichen Vermögenswerte gezwungen wären. Dies könnte wiederum dazu führen, dass auf Dauer ein niedrigerer Ertrag für Ihre Anlage zu erwarten wäre, obwohl der durch die Garantie gesicherte Anteil eventuell höher wäre.
- Wenn die Finanzmärkte fallen, steigen die potenziellen Kosten für Garantien, weil die Vermögenswerte im Fonds an Wert verlieren. Dann müssen wir den regelmäßigen Bonussatz unter Umständen stärker verringern, als es ansonsten der Fall gewesen wäre.

Schlussbonus (Fälligkeitsbonus)

- Üblicherweise häuft sich derjenige Teil der Anlageerträge an, den wir dem Vertrag noch nicht in Form des deklarierten Wertzuwachses zugeteilt haben. Wenn dies der Fall ist, teilen wir dem Vertrag einen Fälligkeitsbonus zu, um eine faire Höhe unserer Auszahlungen zu gewährleisten.

Die Erhöhung durch den Fälligkeitsbonus hängt somit von der Wertentwicklung der Vermögenswerte im Fonds ab. Die Höhe dieses Bonus kann zwischen Anlagen, die zu verschiedenen Zeitpunkten getätigt wurden, variieren.

Bei der Festlegung des Fälligkeitsbonus wird Folgendes in Betracht gezogen:

- Die Erträge, die der Fonds während der Laufzeit Ihrer Anlage erzielt hat.
- Der gesamte Ausschüttungsbetrag, der auf Grundlage eines fairen Anteils am gesamten verteilungsfähigen Fondswert nach Berücksichtigung der Glättung berechnet wird.
- Da wir die Schlussboni halbjährlich bestimmen, berücksichtigen wir die Einschätzung der Anlageerträge für die kommenden sechs Monate. In der Regel ändern wir den Fälligkeitsbonus während der folgenden sechs Monate nicht. Wir nehmen Änderungen nur dann vor, wenn sich die Anlagebedingungen deutlich von unseren Erwartungen unterscheiden; und
- der in der jüngsten Vergangenheit ausgezahlte Betrag für ähnliche Verträge.

Das Glättungsverfahren (Smoothing)

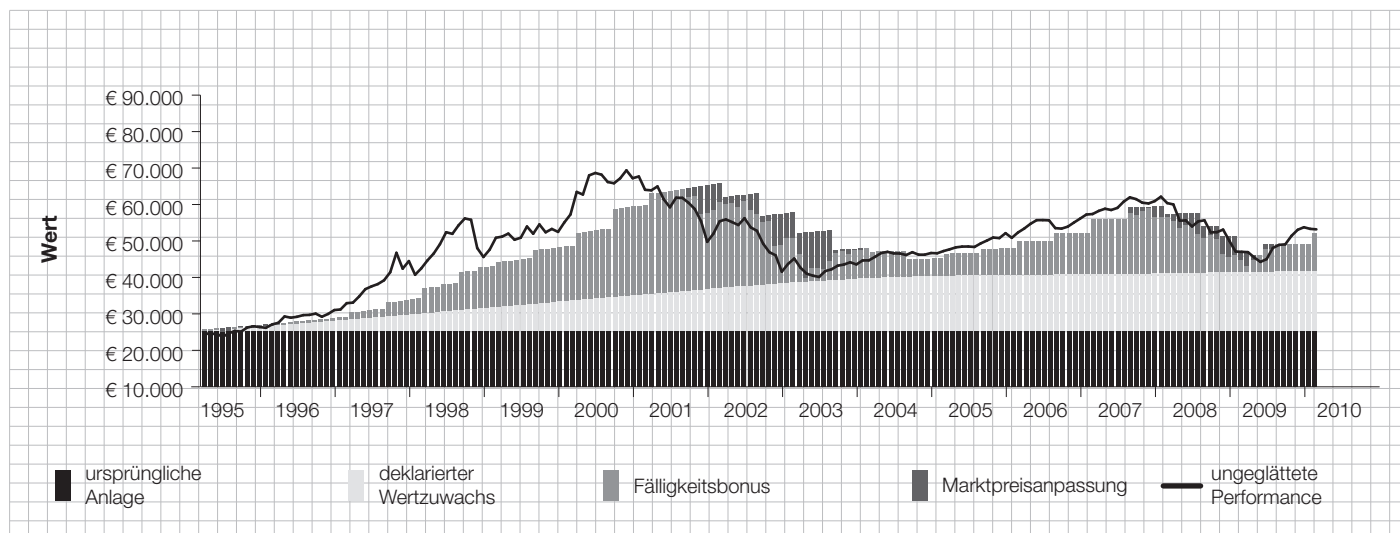
Durch die Boni soll die gesamte verteilungsfähige Wertentwicklung des With-Profits Fund weitergegeben werden. Es ist nicht vorgesehen, Erträge zurückzuhalten. Unser Ziel ist es, durch eine sorgfältige Steuerung der Auszahlungen sicherzustellen, dass kein Anleger zu viel oder zu wenig erhält.

Zusammenfassung unserer Ziele:

- Glättung einiger Höhen und Tiefen der Kurse am Finanzmarkt,
- Auszahlung aller erwirtschafteten verteilungsfähigen Erträge an die Gemeinschaft der Anleger,
- Auszahlung eines fairen Anteils des Anlageergebnisses an jeden Anleger.

Die nachstehende Grafik veranschaulicht, wie wir das „Smoothing“ bei unserem Pool mit garantiertem Wertzuwachs (Serie 1) seit Auflage im Januar 1995 umgesetzt haben. Diese Grafik dient nur als Beispiel. Das gleiche Prinzip wird jedoch für alle unsere With-Profits-Produkte eingesetzt.

Die tatsächliche Performance resultiert aus den deklarierten Wertzuwächsen, die während des Anlagezeitraums hinzugerechnet werden, sowie den zugeteilten Fälligkeitsboni bei Auszahlung der Gelder am Ende des Anlagezeitraums. Sollten Sie Gelder aus dem Fonds entnehmen und keine Garantien wirksam sein, kommt eine Rückgabeanpassung zur Anwendung (siehe Seite 8); so wird bei unzureichender Investment-Performance und sofern die sich aus den angerechneten Boni ergebende Auszahlung über den fairen Anteil hinausgeht, eine Marktpreis-anpassung vorgenommen. Dadurch wird der Auszahlungsbetrag verringert.



Quelle: Clerical Medical. Basis: Anlage von 25.000 €. Die Angabe ohne Marktpreis-anpassung gilt nur, wenn eine Garantie wirksam ist. Die Erträge verstehen sich nach Abzug der jährlichen Managementgebühr, jedoch nicht der Vertragsgebühren. Zeitraum: 1. Januar 1995 bis 1. Januar 2010.

Die Performance in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance.

Die Grafik stellt den Glättungseffekt für einen Vertrag dar. Der Glättungseffekt variiert je nach Vertrag. Insbesondere haben wir ab 1. August 2009 das Glättungselement verringert, sodass es bei Auszahlungen etwas höhere Schwankungen als in der Vergangenheit geben wird, da die Anlagebedingungen zum jeweiligen Zeitpunkt direkter wiedergegeben werden.

Rückgabeeanpassung

Wenn Sie Gelder aus dem Fonds entnehmen und keine Garantien wirksam sind, wenden wir zur Glättung eine andere Herangehensweise an.

Rückgabebonus

Wenn die Investment-Performance während des Zeitraums der Anlage Ihrer Beiträge im Pool mit garantiertem Wertzuwachs gut genug war, zahlen wir zusätzlich zu den bereits gutgeschriebenen deklarierten Wertzuwächsen einen Rückgabebonus.

Marktpreispassung

Bei unzureichender Investment-Performance nehmen wir eine sogenannte Marktpreispassung vor, da andernfalls Ihre gesamte Auszahlung den fairen Anteil übersteigen würde. Grundsätzliches Ziel einer With-Profits-Anlage ist es, sicherzustellen, dass alle Anleger einen fairen Anteil am Ertrag des With-Profits Fund erhalten. Durch die Anpassung ist die Auszahlung geringer als der nominelle Wert der Anteile.

Die verwendete Marktpreispassung spiegelt die Wertschwankungen im Bestand der Vermögenswerte wider; eine Glättung der Schwankungen am Markt während des Anlagezeitraums wird hierbei in geringerem Maße berücksichtigt. Gegenwärtig finden Marktpreispassungen auf eine erhebliche Anzahl von Verträgen Anwendung.

Gebühren

Unsere Gebührentarife hängen vom jeweiligen Produkt ab. Sie sind in den Produktunterlagen im Einzelnen aufgeführt.

Garantien

Wenn wir Ihre Anlage um deklarierte Wertzuwächse aufstocken, verpflichten wir uns, den Wertzuwachs bei bestimmten Ereignissen ausbezahlen, die von Ihrem Vertrag abhängen (z. B. beim gewählten Rentenbeginn oder im Todesfall). Wir müssen also sicherstellen, dass der With-Profits Fund diese garantierten Auszahlungen in der Zukunft leisten kann.

Gegenwärtig nehmen wir von den Erträgen, die der Clerical Medical With-Profits Fund erwirtschaftet hat, einen Abzug vor, um die Kosten für die Erfüllung dieser Garantien zu decken.

Die Höhe des Abzugs hängt in erster Linie von zweierlei Faktoren ab:

- bisherige und zukünftige Performance der Finanzmärkte,
- die Gelder, die insgesamt in den Fonds eingezahlt und daraus entnommen wurden.

In der Regel wird über die nächsten zehn Jahre der voraussichtliche Abzug nicht mehr als durchschnittlich 1 % pro Jahr bzw. nicht mehr als 2 % innerhalb eines Jahres betragen. Unter ausgesprochen ungünstigen Marktbedingungen sind wir aber möglicherweise zu höheren Abzügen gezwungen, um die Garantien im gesamten Fonds zu erfüllen.

Durch diesen Abzug verringert sich Ihr Fälligkeitsbonus oder Rückgabebonus bzw. die geltende Marktpreispassung wird erhöht.

Errechnung Ihres fairen Anteils

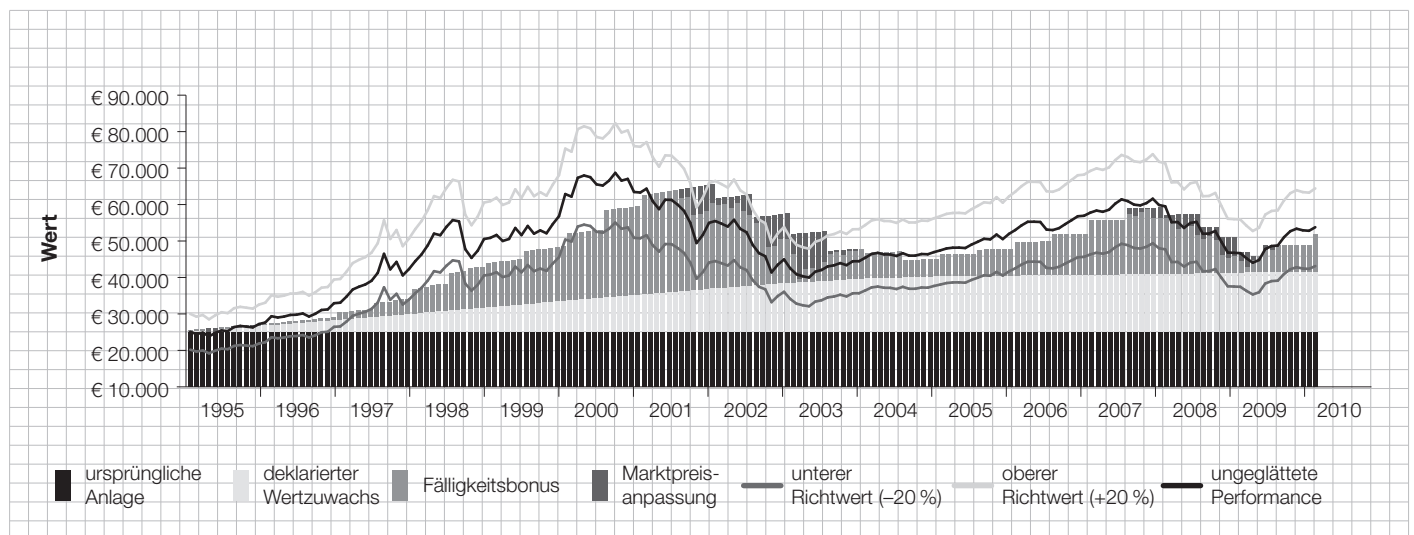
Um Ihren fairen Anteil an der Performance zu ermitteln, berechnen wir, wie viel für typische Versicherungsverträge aus den investierten Anlagebeiträgen (Zahlbeiträge reduziert um Abzüge) erwirtschaftet wurde. Hauptsächlich daraus ergibt sich der Auszahlungsbetrag als Anteil der einzelnen Verträge am Fonds. Dies ist der sogenannte Vermögensanteil.

Wir streben die Auszahlung von Beträgen innerhalb einer Bandbreite von 20 % auf den Vermögensanteil an.

Wir gehen davon aus, dieses Ziel für mindestens 90 % der Verträge einhalten zu können; unter Umständen gelingt dies aber nicht immer. Wenn die Finanzmärkte zum Beispiel innerhalb eines kurzen Zeitraums in ungewöhnlichem Maße steigen oder fallen, beschließen wir eventuell, die Boni nicht sofort zu ändern, um den ausgezahlten Betrag anzupassen, oder wir begrenzen die Änderung, damit sie nicht übermäßig hoch ausfällt.

Die folgende Grafik stellt dar, wie unser Prinzip zur Berechnung des fairen Anteils in der Praxis funktioniert. Wie die vorige Grafik basiert sie auf dem Pool mit garantiertem Wertzuwachs der Serie 1. Während des Anlagezeitraums dieses Beispiels verzeichneten die Finanzmärkte außergewöhnliche Gewinne und Verluste, sodass unsere Glättungsvorschriften nicht immer die angestrebte Auszahlung von Beträgen bis zu 20 % des Vermögensanteils einhalten konnten.

Falls eine Garantie wirksam ist, wenn Sie Ihre Gelder entnehmen, zahlen wir den garantierten Betrag auch dann aus, wenn er höher als der Vermögensanteil ist.



Quelle: Clerical Medical. Basis: Anlage von 25.000 €. Die Angabe ohne Marktpreis-anpassung gilt nur, wenn eine Garantie wirksam ist. Die Erträge verstehen sich nach Abzug der jährlichen Managementgebühr, jedoch nicht der Vertragsgebühren. Zeitraum: 1. Januar 1995 bis 1. Januar 2010.

Die Performance in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance.

Die Grafik stellt den Glättungseffekt für einen Vertrag dar. Der Glättungseffekt variiert je nach Vertrag. Insbesondere haben wir ab 1. August 2009 das Glättungselement verringert, sodass es bei Auszahlungen etwas höhere Schwankungen als in der Vergangenheit geben wird, da die Anlagebedingungen zum jeweiligen Zeitpunkt direkter wiedergegeben werden.

5. Wie wird sichergestellt, dass der Fonds fair und effizient verwaltet wird?

Fairness

Im vorliegenden Dokument gehen wir kurz auf die Regeln ein, die für den With-Profits Fund gelten und der fairen Behandlung aller Beteiligten dienen. Ausführliche Informationen finden Sie in unseren Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung (PPFM), die auf unserer Website erhältlich sind.

Diese Regeln erlauben uns trotzdem noch eine gewisse Freiheit, die unserer Ansicht nach im Interesse vieler Anleger ist. Finanzmärkte können starken Schwankungen unterliegen. Wenn wir unter allen Anlagebedingungen nur starr die Regeln befolgen würden, könnte eine bestimmte Klasse von Anlegern aufgrund dieser Regeln zulasten einer anderen Klasse von Anlegern bevorzugt werden.

Wir verfügen über einen formalen Rahmen, der eine gerechte Vorgehensweise gewährleistet. Wir unterhalten einen With-Profits-Ausschuss, der aus Vorstandsmitgliedern ohne geschäftsführende Funktion besteht. Dieser erwägt bedeutende Transaktionen und Sachverhalte, die einen Interessenkonflikt zwischen den Versicherungsnehmern und dem Aktionär zur Folge haben könnten, und unterbreitet dem Vorstand Empfehlungen, die der Wahrung der Interessen der Versicherungsnehmer in gerechter Weise dienen.

Anlagestrategie

Über die Anlagestrategie entscheidet der Vorstand. Ein an den Vorstand berichtender Ausschuss berät darüber, welcher Anteil des Fonds jeweils in die verschiedenen Vermögenswerte investiert werden soll. Dabei erhalten unsere Vermögensverwalter eine gewisse Freiheit, um innerhalb einer bestimmten Bandbreite von diesen Vorgaben abzuweichen. Unsere Vermögensverwalter streben daraufhin an, Investitionen in die besten Vermögenswerte jeder Anlagekategorie vorzunehmen.

Die Anlagestrategie berücksichtigt die im Fonds gehaltenen Beträge, die unter der Sammelbezeichnung „freie Vermögenswerte“ bekannt sind. Sie werden als Rücklage gehalten, um Auszahlungen unter ungünstigen Marktbedingungen zu stützen, wie z. B. bei einem Sturz der Finanzmärkte. Wir haben daher die Flexibilität, einen großen Teil des Fonds in riskantere Anlagen wie z. B. Aktien zu investieren, da die freien Vermögenswerte als Polster gegen den Einbruch der Finanzmärkte dienen. Im äußersten Fall könnten sie auch zur Deckung der Kosten für die garantierten Leistungen des Fonds eingesetzt werden.

Umsichtiges Management

Der Vorstand wird von den Aktuarien, einschließlich des With-Profits-Aktuars, hinsichtlich eines umsichtigen Fonds-Managements beraten, damit er die Fondsrisiken derart verwaltet, dass das Unternehmen seine zugesagten Garantien erfüllen kann. Ausschüsse beobachten regelmäßig die Auswirkungen dieser Risiken auf die Finanzlage des Fonds und veranlassen gegebenenfalls Maßnahmen zur Kontrolle der Risiken.

Verteilung der überschüssigen freien Vermögenswerte

Die Vermögenswerte des Fonds werden in zwei Kategorien unterteilt:

- die Vermögenswerte, deren Performance als Hauptfaktor für die Bestimmung der Auszahlungen verwendet wird
- die im Fonds verbleibenden Vermögenswerte, auch „freie Vermögenswerte“ genannt, die als Rücklage für Auszahlungen im Falle ungünstiger Marktbedingungen, z. B. einem Sturz der Aktienkurse, dienen.

Nach einer Überprüfung des Betrags, der notwendig ist, um den Fonds zu unterhalten, wurde am 1. Februar 2010 mit einer Verteilung der überschüssigen freien Vermögenswerte begonnen. Dies geschieht im Rahmen der regelmäßig stattfindenden Überprüfung der Bonussätze durch Erhöhung von Vermögensanteilen, soweit dies vertretbar ist. Erhöhungen von Vermögensanteilen führen schrittweise zu höheren Fälligkeitsboni auf Auszahlungen, wie sie ansonsten vorgenommen würden, bzw. in entsprechenden Fällen zu niedrigeren Marktpreisanpassungen.

Die Höhe der freien Vermögenswerte wird in regelmäßigen Abständen gegen den entsprechenden Bedarf geprüft. Dies kann bedeuten, dass sich der Erhöhungsbetrag, der zusammen mit dem Fälligkeitsbonus ausgezahlt wird, erhöht. Es kann jedoch auch erforderlich sein, ihn zu reduzieren oder sogar zu streichen.

Wie wir Entscheidungen treffen

Wie jede Versicherungsgesellschaft haben wir einen erfahrenen Versicherungsmathematiker berufen, den sogenannten „With-Profits Actuary“. Dieser berät das Unternehmen hinsichtlich der fairen Ausübung des Ermessensspielraums bei der Fondsverwaltung. Der Vorstand und seine Ausschüsse treffen ihre Entscheidungen anhand der Empfehlungen des With-Profits-Aktuars.

Schließung für Neugeschäft

Wenn der Fonds für Neugeschäft geschlossen werden sollte, dienen die freien Vermögenswerte weiterhin der Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit. Wir verwalten den Fonds exakt so, als wäre er für Neugeschäft verfügbar. Möglicherweise würde der Fonds später wieder für Neugeschäft verfügbar gemacht.

6. Unterschiedliche Bonusklassen

Clerical Medical unterhält einen With-Profits Fund. Die verschiedenen Arten von With-Profits-Verträgen (diese umfassen Versicherungsverträge, die sowohl in Großbritannien als auch in anderen Ländern ausgegeben werden) werden allesamt vom selben Fonds getragen. Nominell ist der Fonds jedoch in besondere Zwecke unterteilt:

- Festlegung der Boni: Unterschiedliche Arten von Versicherungsverträgen („Bonusklassen“) können unterschiedliche Sätze für Boni und Marktpreisanpassungen aufweisen.
- Investmentmanagement: Der Fonds kann verschiedene Gruppen von Vermögenswerten für unterschiedliche Bonusklassen halten.

Pools mit garantiertem Wertzuwachs

Für die verschiedenen Pools mit garantiertem Wertzuwachs können jeweils unterschiedliche Sätze für den deklarierten Wertzuwachs und Fälligkeitsbonus sowie verschiedene Rückgabeanpassungen gelten. Dies liegt daran, dass sich die Vermögenswerte und Währungen der einzelnen Pools unterscheiden.

7. Wo kann ich weitere Auskünfte bekommen?

Nähere Einzelheiten, die über die Informationen in dieser Zusammenfassung hinausgehen, sind unseren Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung für den With-Profits Fund von Clerical Medical (Principles and Practices of Financial Management, PPFM) zu entnehmen. Wenn Sie ein Exemplar dieses Dokuments wünschen, können Sie sich an Ihren Vermittler wenden oder es auf unserer Website herunterladen:

www.clericalmedical.de

Glossar

| Begriff | Definition |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aktuar | Ein Fachmann, der das finanzielle Risiko in Bezug auf Beiträge zu Lebensversicherungen beurteilt und quantifiziert. Die Grundlage bilden dabei die Lebenserwartung und der wahrscheinliche Anlageertrag. |
| Deklariertes Wertzuwachs | Der Satz, um den der Anteilspreis eines Pools mit garantiertem Wertzuwachs steigt. Der Wertzuwachs wird einmal im Jahr (in der Regel im Februar) bekannt gegeben und versteht sich nach Abzug der jährlichen Managementgebühr. Nach seiner Bekanntgabe ist der jährliche Wertzuwachs garantiert, sofern die Anlage im Pool verbleibt. Weitere Informationen über Garantien und darüber, ob diese für Entnahmen gelten, sind den Versicherungsbedingungen des entsprechenden Versicherungsvertrags zu entnehmen. |
| Auszahlung | Teilauszahlung oder regelmäßige Entnahme von Geldern aus dem Versicherungsvertrag durch die Einlösung von Anteilen am/an den jeweiligen Pool(s). |
| Fälligkeitsbonus | Werden die Anteile an einem Pool mit garantiertem Wertzuwachs am Ende der Vertragslaufzeit (Ablaufdatum) bzw. des Anlagezeitraums ausgezahlt oder Leistungen im Fall des Ablebens des Versicherten gezahlt oder erfolgt eine frühzeitige Entnahme, die gemäß den Versicherungsbedingungen des Versicherungsvertrags beantragt wurde, teilen wir Ihrem Vertrag gegebenenfalls die Anlageerträge zu, die über die deklarierten Wertzuwächse hinaus angefallen sind. Diese abschließende Zuteilung bezeichnen wir als Fälligkeitsbonus. Da dieser unter anderem vom Kapitalanlageergebnis abhängig ist, kann er nicht garantiert werden. |
| Freie Vermögenswerte | <p>Der With-Profits Fund besteht aus zwei Teilen: aus den den Verträgen zugrunde liegenden Vermögensanteilen und aus den freien Vermögenswerten. Letztere sind Vermögenswerte, die als Rücklage gehalten werden, um die Auswirkungen ungünstiger Marktbedingungen zu reduzieren, wie z. B. zur Stützung vorübergehender Defizite aus dem Glättungsverfahren und zur Deckung von Garantiekosten, die Verträgen nicht belastet werden.</p> <p>Der Clerical Medical With-Profits Fund wurde im Januar 1997 errichtet, nachdem Clerical Medical seine Rechtsform als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit aufgab (Demutualisierung) und Teil der Halifax-Gruppe (jetzt ein Teil der Lloyds Banking Group) wurde. Die Demutualisations-Vereinbarung (das „Transfersystem“) bestimmte die anfängliche Größe der freien Vermögenswerte des Clerical Medical With-Profits Fund. Seither wurde die Höhe von Ablaufleistungen der Verträge hauptsächlich von den erwirtschafteten Erträgen der für die Vermögensanteile maßgeblichen Vermögenswerte bestimmt. Die Höhe der freien Vermögenswerte wurde hingegen durch die Erträge der darin enthaltenen Anlagen bestimmt.</p> |
| Jährliche Managementgebühr | Eine Jahresgebühr, die auf täglicher Basis für die Verwaltung des With-Profits Fund erhoben wird. |
| Marktpreisaneinander | <p>Eine negative Anpassung, die zum Tragen kommt (aber auch gleich null sein kann), wenn Anteile an einem Pool mit garantiertem Wertzuwachs eingelöst werden und die Voraussetzungen für einen Rückgabebonus gegeben sind, der jedoch gleich null ist. Bei der Festlegung des Satzes der Marktpreisaneinander werden folgende Faktoren berücksichtigt:</p> <ol style="list-style-type: none">1) die Performance der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Pools während des Zeitraums, in dem die Anlage des Versicherungsvertrags in Anteile am Pool erfolgt;2) der Grundsatz der fairen Behandlung zwischen denjenigen Versicherungsnehmern, deren Versicherungsverträge weiterhin mit dem Pool verknüpft sind und denen, deren Anlage nicht im Pool verbleibt. |

| Begriff | Definition |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pool mit garantiertem Wertzuwachs | Clerical Medical unterhält eine Reihe von Pools mit garantiertem Wertzuwachs. Jedem dieser Pools ist ein einzelnes Konto im With-Profits Fund von Clerical Medical zugeordnet, bei dem es sich um einen Unterfonds des Long Term Business Fund von Clerical Medical handelt. Jeder Pool mit garantiertem Wertzuwachs ist in Anteile unterteilt. Es wird garantiert, dass der Preis der Anteile am Ende des jeweiligen Anlagezeitraums dem höchsten erreichten Preis entspricht. Die exakte Rückerstattung des ursprünglich angelegten Betrags ist dadurch jedoch nicht garantiert, weil Gebühren durch Einlösen von Anteilen abgezogen werden und es durchaus möglich ist, dass der Preis der Anteile nicht steigt (wenn kein jährlicher Wertzuwachs deklariert wird). Unter diesen äußerst unwahrscheinlichen Umständen ist die Garantie, dass der Preis der Anteile am Ende des jeweiligen Anlagezeitraums dem höchsten erreichten Preis entspricht, dennoch gegeben, denn der Preis ist mit dem Ausgangsniveau identisch – und damit auf dem höchsten Stand seit Beginn des Anlagezeitraums. |
| Rückgabeeanpassung | Eine Berichtigung, die zum Tragen kommen kann, wenn Anteile an einem Pool mit garantiertem Wertzuwachs veräußert werden, ohne dass ein Fälligkeitsbonus zahlbar ist. Es gibt zwei Arten von Rückgabeeanpassung: die Marktpreisanpassung und den Rückgabebonus. |
| Rückgabebonus | Eine positive Anpassung, die vorgenommen werden kann, wenn Anteile unter Umständen eingelöst werden, in denen kein Fälligkeitsbonus zum Tragen kommt – zum Beispiel für Auszahlungen, die nicht termingerecht angefragt wurden. |
| Rückgabewert | Der Rücknahmewert der Anteile, die dem Versicherungsvertrag zugeordnet sind, abzüglich einer Marktpreisanpassung oder zuzüglich eines Rückgabebonus. |
| Rückkauf | Die vollständige Entnahme aus dem Versicherungsvertrag mit anschließender Veräußerung aller Anteile, die dem Vertrag zugeordnet sind, sowie anschließender Aufhebung des Versicherungsvertrags. |
| Vermögensanteil | Der sich aus den investierten Anlagebeiträgen (Zahlbeiträge reduziert um Abzüge) ergebende Betrag für typische Verträge, der maßgeblich bestimmt, welchen Betrag wir als Anteil der einzelnen Verträge am Fonds auszahlen. |
| Vermögenswerte | Die einem Versicherungsvertrag zugrunde liegenden Anlagen. |

■ DARUM CLERICAL MEDICAL

Clerical Medical ist einer der traditionsreichsten Anbieter von Vorsorgeprodukten.

Das Unternehmen wurde bereits im Jahr 1824 in Großbritannien gegründet und ist spezialisiert auf Versicherungen und Kapitalanlagen.

Clerical Medical beschäftigt an mehreren europäischen Standorten rund 700 Mitarbeiter und ist in Deutschland seit 1995 aktiv. Die Finanzstärke des Unternehmens ist hervorragend. Dies belegen zahlreiche Ratings, wie zuletzt eine Einstufung von Standard and Poor's mit der Klassifizierung A+.

Herausgegeben von:

Clerical Medical Investment Group Limited

Eingetragen in England und Wales unter der Nummer 3196171.

Eingetragener Sitz: 33 Old Broad Street, London EC2N 1HZ, Großbritannien.

Zugelassen und beaufsichtigt in Großbritannien durch die Financial Services Authority.

Kundenservice:

Clerical Medical Investment Group Limited, European Branch Office,

Randwycksingel 35, NL-6229 EG Maastricht (P.O. Box 377, NL-6200 AJ Maastricht), Niederlande.

Eingetragen bei der Kamer van Koophandel in Maastricht unter der Nummer 14062727.

Tel. +31 43 356 5000, Fax +31 43 356 5001.

www.clericalmedical.de

SG280/0610



CLERICAL MEDICAL

Sicherheit. Seit 1824