

MGM Lidmaatschap

Prospectus - April 2010

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	Polis type Sectie van toepassing op	Pagina
Wat is het doel van dit prospectus?	Alle	3
Lezen van prospectus	Alle	3
Wat omvat dit prospectus?	Alle	3
Welke polis bezit ik?	Alle	3
<ul style="list-style-type: none">• Conventional With Profits (CWP)• Unitised With Profits (UWP) of,• Flexible Income Annuity (FIA)		
Wat is een “With Profits” belegging?	Uitsluitend CWP & UWP	3
Hoe werkt het winstdelende fonds?	Uitsluitend CWP & UWP	3-4
Hoe zorgen we ervoor dat alle beleggers billijk worden behandeld	Uitsluitend CWP & UWP	4
Wat zijn bonussen en marktwaardereducties?	Uitsluitend CWP & UWP	4
Welke andere factoren hebben een invloed op mijn plan?	Uitsluitend CWP & UWP	5
MGM International With Profits plan	Uitsluitend UWP	5-6
MGM Advantage Flexible Income Annuity	Uitsluitend FIA	6
Waar kan ik meer informatie krijgen?	Alle	6
Contact met ons opnemen	Alle	6

Wat is het doel van dit prospectus?

Het doel van dit prospectus voor Conventional With Profit (CWP) en Unitised With Profit (UWP) polishouders is:

*Kort uitleggen hoe het MGM With Profits fonds werkt;

- helpen beslissen of een belegging in het MGM With Profits fonds geschikt voor u is;
- helpen bij het bespreken van een belegging in het With Profits fonds met uw financiële adviseur.

Het doel van dit prospectus voor Flexible Income Annuity polishouders is:

Uitleggen wat winstdelend betekent voor Flexibele Income Annuity polissen;

- helpen beslissen of een belegging in het MGM Flexible Income Annuity fonds geschikt voor u is;
- helpen bij het bespreken van een belegging in het Flexible Income Annuity fonds met uw financiële adviseur.

Lezen van het prospectus

U dient dit prospectus te lezen voordat u overgaat tot het beleggen in de fondsen en na het beleggen om na te gaan hoe de declaratie van bonussen en het winstdelende fonds in zijn werk gaat.

Wij raden u aan om de volgende documenten tegelijkertijd door te lezen:

De documentatie voor het product waarin u hebt belegd, zoals het voornaamste kenmerken document waarin de belangrijkste voordelen van het product zijn beschreven; en

Uw persoonlijke profiel dat aantoont welk rendement u kunt behalen uit uw belegging gebaseerd op bepaalde vooronderstellingen.

Dit prospectus is een belangrijk document en wij raden u aan om het op een veilige plaats met uw andere polisdocumenten te bewaren.

Verwijzingen naar 'onze' of 'wij' zijn een verwijzing naar MGM Advantage.

Wat omvat dit prospectus?

Dit prospectus verschaft uitleg over het volgende:

De verschillende soorten lidmaatschappolissen die door MGM Advantage worden uitgegeven;

De huidige benadering van MGM Advantage met betrekking tot het beheren van ons winstdelende fonds; en

Hoe onze benadering met betrekking tot het beheren van ons winstdelende fonds het bedrag dat u terugkrijgt van uw polis bij ons zal beïnvloeden.

Na verloop van tijd kan onze benadering veranderen, dus zorg ervoor dat u de laatste versie van dit prospectus heeft.

Welke polis bezit ik?

MGM Advantage heeft momenteel drie soorten leden:

Conventional With Profit leden;
Unitised With Profit leden; en,
Flexible Income Annuity leden.

Bonussen werken anders voor elk type polis.

Als u een verzekerd bedrag of vast pensioen heeft, dan bent u lid van het Conventional With Profit fonds.

Als u in het Bonus Growth fonds hebt belegd of een winstdelende koopsompolis heeft of deelneemt aan het MGM International With Profits plan, dan bent u een Unitised With Profit lid.

Als u in een Flexible Income Annuity product hebt belegd, dan bent u een lid van dit type.

Flexible Income Annuity leden hoeven uitsluitend "MGM Advantage Flexible Income Annuity" te lezen.

Wat is een "With Profits" belegging? (CWP/UWP)

"With Profits" is een winstdelende belegging die:

beleggers een rendement verschaft dat gekoppeld is aan de prestatie van de beleggingsproducten en tevens een aandeel in de winst van de maatschappij verschaft;

streeft naar een waardegroei van uw belegging op middellange tot lange termijn, welke door MGM Advantage wordt beschouwd als vijf jaar of meer;

bepaalde garanties verschaft omtrent de minimale waarde van de belegging op bepaalde datums; en,

een concept gebruikt dat wij beschrijven als 'afvlakking' om bescherming te bieden tegen de normale opwaartse en neerwaartse bewegingen van beleggingen in de effectenmarkt.

Hoe werkt het winstdelende fonds? (CWP/UWP)

Uw belegging wordt na eventuele aanloopkosten samengevoegd met de beleggingen van andere klanten die in ons winstdelende fonds hebben belegd. Deze bundeling van beleggingen stelt ons in staat om namens u in een breed assortiment beleggingsproducten te beleggen.

Deze beleggingsproducten zijn verschillende soorten beleggingen zoals effecten en aandelen, onroerend goed, vastrentenden waarden en deposito's in kontanten. Het aandeel van het totale fonds dat in elke beleggingscategorie wordt belegd, varieert van tijd tot tijd.

Wij hebben het winstdelende fonds tevens nominaal voor verschillende groepen klanten opgesplitst. Wij hebben bijvoorbeeld verschillende fondsgroepen, zogenaamde subfondsen, voor onze CWP polishouders en voor onze UWP polishouders. Bovendien hebben wij een afzonderlijk subfonds voor onze MGM International With Profit plan polishouders.

Uw belegging verschaft u een nominaal aandeel in het toepasselijke subfonds van ons winstdelende fonds en de waarde van uw aandeel hangt hoofdzakelijk af van de prestatie van de beleggingen vanaf de beleggingsdatum.

Hoe zorgen we ervoor dat alle beleggers billijk worden behandeld? (CWP/UWP)

Zoals wij reeds aangaven, is uw belegging gepoold met de beleggingen van andere polishouders die deelnemen aan hetzelfde winstdelende subfonds omstreeks dezelfde tijd en alle beleggers profiteren van dezelfde beleggingsprestatie. Wij streven ernaar om het 'billijke aandeel' in de winst van het winstdelende fonds aan het volledige subfonds uit te keren.

Momenteel groeperen wij polishouders volgens de maand waarin zij toetreden tot of uitreden uit het winstdelende fonds. Het doel van deze benadering is het reduceren van het risico van het besluiten om op een bepaalde dag tot het fonds toe te treden of uit te treden en te ontdekken dat de beleggingswaarde is gedaald. Deze benadering dient gezien te worden als een automatische middelingsmethode voor uw belegging in het winstdelende fonds gedurende de maanden waarin u uw polis bezit.

Bij het besluiten wat een billijk aandeel is voor elke groep polishouders, houden wij rekening met verschillende factoren waaronder:

Het belegde bedrag.

Beleggingsprestatie.

De andere operationele winsten en verliezen van de maatschappij.

De door ons gemaakte kosten.

Eventuele toepasselijke garanties.

Aan de hand van deze beslissingsfactoren berekenen wij het onderliggende 'billijke aandeel' voor elke groep polishouders. Vervolgens gebruiken we een combinatie van jaarlijkse bonussen, eindbonussen en, in bepaalde omstandigheden, marktwaardereducties om een afgevlakt totaalrendement te verstrekken.

Afvlakken betekent dat polishouders veel minder worden blootgesteld aan korte termijn marktbevingen, waardoor het totaalrendement een betere weerspiegeling is van de onderliggende beleggingscondities met betrekking tot de effecten van het subfonds waarin de polishouders hebben belegd.

Wat zijn 'bonussen' en 'marktwaardereducties'? (CWP/UWP)

Er zijn twee soorten bonussen die van toepassing kunnen zijn op uw polis:

'Jaarlijkse bonussen' en een 'eindbonus'.

Bij het vaststellen van de bonuspercentages, houden wij rekening met de volgende factoren:

Het onderliggende aandeel zoals hierboven berekend;
Ons afvlakkingsbeleid;

De mate waarin wij een kasreserve moeten aanhouden om de solvabiliteit van het fonds naar behoren te weerspiegelen.

Wij garanderen niet altijd dat er bonussen aan uw polis toegevoegd zullen worden en er kunnen verschillende bonussen voor de verschillende polissen worden uitgekeerd.

Onze actuaire voor de winstdelende fondsen adviseert de Raad van Bestuur van de maatschappij met betrekking tot de bonuspercentages die aan de polishouders toegewezen worden.

Wij herzien de bonussen ten minste één keer per jaar, maar wij kunnen ze te allen tijde wijzigen.

Jaarlijkse bonussen

'Jaarlijkse bonussen' worden elk jaar op uw belegging bij ons toegepast. Wij streven ernaar om het jaarlijkse bonuspercentage relatief op hetzelfde niveau te houden van jaar tot jaar in plaats van het aanbrengen van aanzienlijke wijzigingen. Dit betekent dat wij een lagere jaarlijkse bonus kunnen declareren dan onze winstverwachting in een bepaald jaar en waarvan het saldo wordt verstrekt in de vorm van een eindbonus.

Eindbonussen

Een eindbonus kan worden toegevoegd na het einde van uw belegging in het winstdelende fonds.

Alle eindbonussen zorgen ervoor dat uw volledige uitkering een weerspiegeling is van uw billijke aandeel op de datum van uittreding, behoudens een eventuele afvlakking zoals hieronder beschreven.

Marktwaardereducties

Voor sommige polissen kunnen wij tevens overgaan tot een 'marktwaardereductie'. Dit wordt ook wel een marktwaarde-aanpassing genoemd.

Als andere beleggers uit het winstdelende fonds treden wanneer de waarde van hun 'billijke aandeel' lager is dan de afgevlakte waarde dan wordt er een marktwaardereductie toegepast om de overige winstdelende beleggers te beschermen. Er wordt geen eindbonus uitgekeerd voor een polis waarvoor een marktwaardereductie werd uitgevoerd.

Een marktwaardereductie kan het uitgekeerde bedrag van een polis vergeleken met de afgevlakte waarde aanzienlijk reduceren.

De algemene voorwaarden van uw polis kunnen een beperking opleggen met betrekking tot het percentage van de marktwaardereductie die bij kunnen toepassen in het licht van de billijke aandeelniveaus op dat tijdstip.

De marktwaardereductie (indien van toepassing) kan eventuele vaste minimale uitkeringen niet reduceren en u kunt controleren of een marktwaardereductie van toepassing is door contact met ons op te nemen. Zie pagina 6 "Contact met ons opnemen".

Uw polis kan tevens een datum of datums vermelden waarop een marktwaardereductie niet van toepassing is, zelfs als deze van kracht zou zijn.

Na het introduceren van een marktwaardereductie beoordelen wij of deze nog steeds van toepassing dient te zijn:

Ten minste elke drie maanden
Als de bonusniveaus veranderen

Welke andere factoren hebben een invloed op de waarde van mijn plan?

De volgende factoren hebben een directe impact op de waarde van uw polis:

Jaarlijks bonusniveau;

Eindbonus;

Marktwaardereducties (Uitsluitend UWP)

Elke beoordeling gaat na of en op wat niveau de marktwaardereductie toegepast moet worden.

De volgende factoren kunnen een invloed hebben op de bonussen en marktwaardereducties die op uw polis worden toegepast.

Beleggingsprestatie

Onze beleggingsstrategie is het maximaliseren van het rendement uitgekeerd aan winstdelende polishouders op langere termijn en het streven naar het voldoen aan door ons toegezegde gegarandeerde minimale waarden.

De beleggingsprestatie van het winstdelende fonds hangt af van verschillende factoren, waaronder hoeveel van het fondsvermogen wij kunnen beleggen in verschillende beleggingscategorieën. Wij beleggen in enkele meer risicovolle beleggingscategorieën met een potentieel hoger rendement zoals aandelen en onroerend goed. Het overige fondsvermogen wordt belegd in risicomijdende beleggingscategorieën zoals vastrentende obligaties die door de overheid of door ondernemingen worden uitgegeven en deposito's in contanten waarover rente wordt gekweekt.

De prestatie van de verschillende soorten beleggingen kan variëren van tijd tot tijd. Het beleggingscomité van MGM Advantage is verantwoordelijk voor het beheer van de beleggingsstrategie van het winstdelende fonds.

De andere winsten en verliezen van de maatschappij

De andere winsten en verliezen van de maatschappij die winst worden genoemd en voortvloeien uit de winsten en verliezen uit onze bedrijfsvoering kunnen van tijd tot tijd aan het fonds worden toegevoegd. Ze kunnen voortvloeien uit verschillende bronnen; bijvoorbeeld onze huidige winst uit andere verzekeringszaken die door de maatschappij worden afgesloten. Wij laten u in sommige winsten meedelen om de waarde van uw belegging te verhogen. Niet alle winst die door de maatschappij wordt gerealiseerd, wordt onmiddellijk toebedeeld aan de leden, aangezien het verstandiger is om een deel van de winst te behouden om het bedrijf in de toekomst te doen groeien bijvoorbeeld. MGM International With Profits polishouders dienen ook de sectie "MGMI WPP" te raadplegen voor verdere informatie over de invloed hiervan op hun polis.

Garanties

Bepaalde garanties kunnen van toepassing zijn op uw polis. Indien dit het geval is, dan zullen de aard en datum of datums waarop ze van toepassing zijn, worden vermeld in uw polisdocument. Garanties kunnen de waarde van uw polis verhogen en betekenen dat u meer dan uw billijke aandeel van het fonds terugkrijgt.

Als u uw polis vroegtijdig afkoopt of uit een winstdelend fonds overstapt naar een ander fonds, dan kan het zijn dat de garanties niet van toepassing zijn.

Afvlakking

Zoals hierboven vermeld, kunnen wij overgaan tot het 'afvlakken' van de fondsprestatie om het effect van korte termijn opwaartse en neerwaartse schommelingen van de aandelenmarkt op uitkeringen te reduceren. Afvlakken voorkomt niet dat lange-termijn goede of slechte beleggingsrendementen een impact kunnen hebben op toekomstige bonussen.

Wij kunnen de manier waarop wij afvlakken te allen tijde wijzigen. Hoeveel uitwerking het afvlakken heeft, is nog steeds afhankelijk van de beleggingsprestatie en onze behoefte om billijk te zijn tegen alle beleggers in het winstdelende fonds.

De realiteit van ons afvlakingsbeleid is weerspiegeld in de gedeclareerde jaarlijkse bonussen en eindbonussen en, waar van toepassing, toegepaste marktwaardereducties.

Onze kosten

Wij zullen kosten oplopen voor het beheer van uw plan. Als uw polis tevens voorziet in overlijdensdekking dan zijn er tevens kosten gemoeid met het bieden van deze bescherming.

Hoe wij deze kosten toepassen is afhankelijk van uw polis en zal een invloed hebben op de waarde van uw polis.

Eventuele verschillen tussen de kosten en onkosten zullen aan de winst van de maatschappij worden toegevoegd. Als een onderlinge maatschappij zullen deze winsten na verloop van tijd worden verdeeld zoals beschreven in de sectie "Andere winsten en verliezen van de maatschappij" hierboven.

Garanties en uitkeringen aan andere winstdelende beleggers

Onze toezeggingen aan andere winstdelende beleggers kunnen een invloed hebben op uw uitkering aangezien deze een invloed hebben op de manier waarop wij de beleggingen in het winstdelende fonds beleggen.

Uitkeringen aan polishouders wanneer de gegarandeerde waarden hoger zijn dan het billijke aandeelniveau worden ondersteund door het winstdelende fonds als een geheel.

Belastingen

Sommige onderdelen van het winstdelende fonds zijn onderhevig aan belasting binnen het fonds. Eventuele betaalde belastingen worden afgetrokken van uw beleggingsrendement.

Wij streven naar het zo billijk mogelijk spreiden van belastingkosten verbonden aan het winstdelende fonds over het volledige winstdelende fonds.

MGM International With Profits plan (MGMI WPP)

Deze sectie licht toe hoe de behandeling van deze polissen verschilt van de behandeling van andere UWP polissen. Deze verschillen vloeien voort uit de overdrachtsregeling uit hoofde waarvan de polissen van MGM International, een voormalige dochtermaatschappij van MGM, werden overgenomen door het MGM With Profits fonds.

In grote trekken zijn de verschillen als volgt:

Beleggingen die de MGMI WPP polissen ondersteunen worden in een afzonderlijk subfonds ondergebracht (zoals hierboven vermeld) en het beleggingsrendement uit deze polissen is gebaseerd op het rendement dat door het subfonds wordt gerealiseerd.

MGMI WPP polissen nemen **geen** deel aan de "Andere winsten en verliezen van de maatschappij" die voortvloeien uit de normale bedrijfsuitoefening van de maatschappij. Indien de Raad van Bestuur van de maatschappij echter besluit dat het billijk is om hiertoe over te gaan voor alle leden, dan zullen MGMI WPP polissen deelnemen aan de distributie van aanvullende gewone winsten en verliezen.

MGMI polissen hebben ingebouwde garanties in de kosten die van toepassing zijn op hun polissen en derhalve worden er **geen** kosten van garanties betaald aan andere polishouders in rekening gebracht.

Het afvlakken voor MGMI WPP polishouders is uitsluitend van toepassing op deze groep polishouders waarbij rekening wordt gehouden met de geldmiddelen beschikbaar in het subfonds.

De maatschappij heeft het recht om een afzonderlijk subfonds te sluiten zodra het vermogen van dat subfonds tot onder de € 10 miljoen daalt. Indien dit gebeurt, dan zullen de polissen in lijn met deze principes worden beheerd en uitsluitend worden aangepast met het doel om de beleggingen op te nemen in de andere winstdelende fondsen van de maatschappij.

MGM Advantage Flexible Income Annuity (FIA)

Deze sectie licht kort toe hoe het MGM Flexible Income Annuity plan deelt in een deel van de winst van de maatschappij.

Klanten van dit product hebben hun pensioengelden gebruikt om te beleggen in een reeks extern beheerde fondsen om een pensioenlijfrente uitgekeerd te krijgen. De klant kan kiezen uit een reeks van aangeboden fondsen. Het winstdelende fonds wordt niet voor deze doeleinden gebruikt.

MGM Flexible Income Annuity klanten hebben derhalve recht op uitsluitend een deel in de "andere winsten en verliezen van de maatschappij" (zoals beschreven op pagina 5 van dit prospectus) en sterftewinsten en -verliezen van andere klanten van het Flexible Income Annuity fonds. De gedeclareerde bonussen zullen deze winsten en verliezen weerspiegelen.

De verwachte kosten van de minimale inkomstengarantie wordt betaald door de kosten van de polis. Indien de werkelijke kosten van de garantie hoger of lager zijn dan deze kosten, dan wordt het verschil vereffend door de winsten van de maatschappij.

Onze actuaire voor winstdelende fondsen adviseert de Raad van Bestuur van de maatschappij met betrekking tot bonuspercentages die aan polishouders worden toegewezen. De bonussen van het Flexible Income Annuity fonds worden jaarlijks gedeclareerd, hoewel wij niet garanderen dat een bonus uitgekeerd zal worden. Er is geen eindbonus. Het FIA-afvlakkingsbeleid verschilt van de standaard afvlakking van de winstdelende fondsen. Het fonds streeft naar het volledig verdelen van de "andere winsten en verliezen" in elk jaar hoewel buitengewone winsten of verliezen over een aantal jaren verspreid kunnen worden.

Waar kan ik verdere informatie vinden,

Als u nog steeds twijfelt over het beleggen in winstdelende fondsen, raadpleeg dan uw financiële adviseur of neem contact op met onze klantenservice op 01903 836067 (of +441903 836067 als u van buiten het VK belt).

Dit prospectus verschaft een overzicht voor klanten van onze principes en praktijken van financieel beheer. De principes en praktijken van financieel beheer is een meer uitvoerige en technische handleiding inzake het beheer van het winstdelende fonds.

Contact met ons opnemen

Neem contact op met onze klantenservice op 01903 836067 (of +441903 836067 als u van buiten het VK belt) voor een kopie van dit prospectus of stuur een e-mail naar customers@mgmadvantage.com of bezoek onze website op mgmadvantage.com.



INVESTOR IN PEOPLE

Telephone calls may be recorded for training and quality monitoring purposes. **MGM Assurance Group, Marine and General Mutual Life Assurance Society*** Registered no. 0000006 is authorised and regulated by the Financial Services Authority. MGM Assurance (Trustees) Limited* Registered no. 1279948. **MGM Advantage, Designs for Retirement, MGM Assurance**, and the **MGM** logo are Trade Marks of **Marine and General Mutual Life Assurance Society**. All companies registered in England and Wales. *Registered office MGM House, Heene Road, Worthing, West Sussex, BN11 3AT.