

# Sociétariat MGM

Votre Guide - Avril 2010

# Sommaire

<b>Sommaire</b>	<b>Type de police auquel s'applique la section</b>	<b>Page</b>
Pourquoi ce guide ?	Tous	3
Quand lire ce guide ?	Tous	3
Que couvre ce guide ?	Tous	3
Quel type de police ai-je souscrit ? • Conventional With Profits (CWP), • Unitised With Profits (UWP) ou • Flexible Income Annuity (FIA)	Tous	3
Qu'est-ce qu'un placement With Profits ?	CWP et UWP uniquement	3
Comment fonctionne le fonds With Profits ?	CWP et UWP uniquement	3-4
Comment garantissons-nous que tous les investisseurs sont traités équitablement ?	CWP et UWP uniquement	4
Que sont les « Bonus » et les 'Réductions de valeur vénale' ?	CWP et UWP uniquement	4
Quels autres facteurs affectent la valeur de mon plan ?	CWP et UWP uniquement	5
Plan With Profits de MGM International	UWP uniquement	5-6
Flexible Income Annuity de MGM Advantage	FIA uniquement	6
Où puis-je trouver d'autres informations ?	Tous	6
Nous contacter	Tous	6

## Pourquoi ce guide ?

Pour les souscripteurs de plans *Conventional With Profit* (CWP) et *Unitised With Profit* (UWP), ce guide a pour but :

- d'expliquer brièvement comment fonctionne le fonds With Profits de MGM ;
- de vous aider à savoir si un placement dans un fonds With Profits de MGM est bon pour vous ;
- de vous aider à discuter des produits With Profits avec votre conseiller financier.

Pour les souscripteurs de plans *Flexible Income Annuity*, ce guide a pour but :

- d'expliquer ce que signifie With Profits pour les polices *Flexible Income Annuity* ;
- de vous aider à savoir si un placement dans un fonds *Flexible Income Annuity* de MGM est bon pour vous ;
- de vous aider à discuter des fonds *Flexible Income Annuity* avec votre conseiller financier.

## Quand lire ce guide ?

Vous devez lire ce guide avant de faire votre placement et, une fois que vous aurez fait votre placement, pour vous rappeler la manière dont fonctionnent les fonds With Profits et les déclarations de bonus.

De même, vous pouvez souhaiter lire les documents suivants :

- la documentation du produit dans lequel vous avez investi, tel que le document sur les principales caractéristiques qui fournit les principaux éléments du produit ; et
- votre simulation personnelle, qui présentera ce que vous pourriez retirer de votre placement en fonction de certaines hypothèses.

Ce guide est un document important ; conservez-le dans un endroit sûr avec les autres documents relatifs à la police souscrite.

Les références à 'notre/nos' et 'nous' sont des références à MGM Advantage.

## Que couvre ce guide ?

Ce guide explique :

- Les différents types de polices de sociétariat proposés par MGM Advantage ;
- l'approche actuelle de MGM Advantage pour gérer votre fonds With Profits et
- comment notre approche de gestion de votre fonds With Profits se répercutera sur la somme que vous retirerez de la police que vous avez souscrite.

Avec le temps, notre approche peut évoluer. Veuillez vous assurer que vous avez la dernière version disponible de ce guide.

## Quel type de police ai-je souscrit ?

MGM Advantage regroupe actuellement trois types de membres :

- i. les membres souscripteurs de fonds *Conventional With Profit*,
- ii. les membres souscripteurs de fonds *Unitised With Profit*,
- iii. les membres souscripteurs de fonds *Flexible Income Annuity*.

Les bonus fonctionnent différemment pour chaque type de police.

- i. Si vous avez une somme assurée ou une pension garantie, vous êtes un membre souscripteur d'un fonds *Conventional With Profit*.
- ii. Si vous avez investi dans le *Bonus Growth Fund* ou si vous disposez d'une garantie With Profits ou d'un plan With Profits de MGM International, vous êtes un membre souscripteur d'un fonds *Unitised With Profit*.
- iii. Si vous avez un produit *Flexible Income Annuity*, vous êtes membre de ce type de fonds.

**Les membres du fonds *Flexible Income Annuity* doivent lire les parties spécifiques au fonds 'MGM Advantage Flexible Income Annuity' uniquement.**

## Qu'est-ce qu'un placement With Profits ? (CWP \ UWP)

Un placement « With Profits » est un type de placement qui :

- donne aux investisseurs des revenus associés à la performance des actifs détenus et donne également une part dans les bénéfices de la société ;
- vise à accroître la valeur de votre placement sur le moyen à long terme, que MGM Advantage considère être de cinq ans ou plus ;
- fournit certaines garanties de la valeur minimale de placement à certaines échéances ; et
- utilise un concept que nous appelons « lissage » visant à protéger des hausses et baisses normales associées aux investissements en bourse.

## Comment fonctionne le fonds With Profits ? (CWP \ UWP)

Après retrait des charges initiales, votre placement est mis en commun avec les placements d'autres clients qui ont investi dans notre fonds With Profits. Cette mise en commun des placements nous permet d'investir dans une large gamme d'actifs pour votre compte.

Ces actifs sont différents types de placements, tels que des actions, des biens, des actifs à taux fixe et des dépôts en espèces. La proportion du fonds total que nous affectons à chaque type d'investissement variera sur la durée.

Nous partageons également virtuellement l'ensemble du fonds With Profits pour différents groupes de clients. Par exemple,

nous disposons de plusieurs groupes de fonds, appelés sous-fonds, pour nos souscripteurs de fonds CWP et UWP. De plus, nous conservons un sous-fonds distinct pour tous les souscripteurs de fonds With Profits de MGM International.

Votre placement vous donne une part virtuelle dans le sous-fonds approprié de votre fonds With Profits et la valeur de votre part dépendra principalement de la performance des actifs à partir de la date du placement.

### **Comment garantissons-nous que tous les investisseurs sont traités équitablement ?**

(CWP \ UWP)

Comme nous l'avons déjà indiqué, votre placement est mis en commun avec celui d'autres souscripteurs similaires. Une caractéristique exceptionnelle de l'investissement dans un fonds With Profits est le fait que les revenus que vous percevrez ne seront pas uniquement basés sur la performance du fonds à partir de la/des date(s) de votre/vos placement(s).

Votre placement sera mis en commun avec d'autres souscripteurs qui ont souscrit au même sous-fonds With Profits que vous à peu près au même moment et vous obtiendrez tous les mêmes performances sur le placement. Notre but est de payer à la totalité des souscripteurs du sous-fonds leur « part équitable » des bénéfices du fonds With Profits.

Actuellement, nous regroupons les souscripteurs en fonction du mois où ils rejoignent et quittent le fonds With Profits. L'objectif de cette approche est de réduire le risque de décider d'entrer ou de sortir du fonds en un jour, uniquement pour s'apercevoir que la valeur du placement est en votre défaveur. Il peut être plus facile de le considérer comme une sorte de calcul de moyenne automatique de votre placement dans le fonds With Profits sur la durée de souscription de votre police.

Quand nous décidons ce qu'est une part équitable pour chaque groupe de souscripteurs, nous prenons en considération plusieurs facteurs, notamment :

- la somme investie ;
- la performance du placement ;
- les autres gains et pertes de la société découlant de l'exercice de l'activité ;
- les charges supportées ;
- toutes les garanties applicables.

En utilisant ces facteurs d'aide à la décision, nous calculons la 'part équitable' en question pour chaque groupe de souscripteurs. Ensuite, nous utilisons une combinaison entre les bonus annuels, les bonus finaux et, dans certains cas, les réductions de valeur vénale pour fournir un revenu global lissé.

Le lissage signifie que les souscripteurs sont beaucoup moins exposés aux changements à court terme du marché, permettant que les revenus globaux reflètent davantage les conditions du placement en question pertinentes pour les actifs du sous-fonds dans lequel investissent les souscripteurs.

### **Que sont les « Bonus » et les « Réductions de valeur vénale » ? (CWP \ UWP)**

Il existe deux principaux types de bonus applicables à votre police :

les 'Bonus annuels' et les 'Bonus finaux'.

Pour établir les taux des bonus, nous prendrons en compte les facteurs suivants :

- i la part en question telle que calculée plus haut,
- ii notre politique de lissage indiquée,
- iii la mesure dans laquelle nous avons besoin de conserver un matelas de sécurité pour refléter correctement la solvabilité du fonds.

Nous ne garantissons pas toujours que des bonus soient ajoutés à votre police et différents types de polices peuvent recevoir des bonus différents.

Notre actuaire With Profits conseille la direction de la société quant aux taux des bonus alloués aux souscripteurs.

Nous révisons les bonus au moins une fois par an mais nous pouvons les modifier à tout moment.

#### **Bonus annuels**

Les « bonus annuels » sont appliqués à votre placement auprès de notre société chaque année. Nous essayons de conserver un taux de bonus annuel relativement stable d'une année sur l'autre plutôt que de faire des changements drastiques. Cela signifie que nous pouvons déclarer un bonus annuel inférieur à ce que nous envisagions de gagner sur une année moyenne, le solde étant octroyé sous forme de bonus final.

#### **Bonus finaux**

Un bonus final peut être ajouté à l'échéance de votre placement dans le fonds With Profits.

L'éventuel bonus final garantira que votre rendement total reflète votre part équitable au moment de la sortie, en fonction des ajustements de lissage décrits plus haut.

#### **Réductions de valeur vénale**

Pour certaines polices, nous pouvons également faire ce qu'on appelle une réduction de valeur vénale (Market Value Reduction - MVR). On peut aussi l'appeler Ajustement de valeur vénale (Market Value Adjustment ou MVA).

Si d'autres investisseurs quittent le fonds With Profits lorsque leur 'part équitable' est inférieure à la valeur lissée, une réduction de valeur vénale est appliquée afin de protéger les autres investisseurs restant dans le fonds With Profits. Aucun bonus final ne sera ajouté à une police sur laquelle est appliquée une réduction de valeur vénale.

Une réduction de valeur vénale peut réduire de manière significative le revenu d'une police comparé à la valeur lissée.

Les modalités et conditions de votre police peuvent limiter l'ampleur d'une réduction de valeur vénale que nous pouvons introduire, en fonction des niveaux des parts équitables à ce moment-là.

Bien entendu, la réduction de valeur vénale (le cas échéant) ne peut pas réduire un rendement minimal garanti et vous pouvez vérifier si une réduction de valeur vénale s'applique, simplement en nous contactant. Voir en page 6 la section « Nous contacter ».

Votre police peut également stipuler une ou plusieurs dates auxquelles aucune réduction de valeur vénale ne s'appliquera, même si elle devrait l'être normalement.

Après l'introduction d'une réduction de valeur vénale, nous réviserons si son application doit se poursuivre :

- au moins une fois par trimestre
- si les niveaux des bonus changent.

### Quels autres facteurs affectent la valeur de mon plan?

Les facteurs suivants ont un impact direct sur la valeur de votre police :

- le niveau des bonus annuels ;
- le bonus final ;
- les réductions de valeurs vénales (UWP uniquement)

Chaque révision contrôle l'opportunité et le niveau d'application des réductions de valeur vénale.

Les facteurs suivants peuvent avoir un effet sur les bonus et les réductions de valeur vénale appliqués à votre police.

### Performance du placement

Notre stratégie d'investissement vise à maximiser les revenus pour les souscripteurs de fonds With Profits sur une durée plus longue tout en garantissant que nous sommes en mesure de respecter les valeurs minimales garanties pour lesquelles nous nous sommes engagés.

La performance du placement dans un fonds With Profits dépendra de plusieurs facteurs, notamment de la somme du fonds investie dans différents types de placements. Nous détenons des placements à risque élevé, et potentiellement avec des revenus majeurs, tels que les actions et actifs. Le reste sont des placements avec un risque plus faible, tels que les obligations à taux fixe émises par le gouvernement ou les sociétés et les dépôts en espèces qui rapportent des intérêts.

Sur la durée, la performance des différents types de placements variera. Le Comité d'investissement de MGM Advantage a la responsabilité de gérer la stratégie d'investissement du fonds With Profits.

### Autres gains et pertes de la société

Les autres gains et pertes de la société, appelés bénéfices, découlant des gains et pertes de notre activité peuvent être

introduits dans le fonds au cas par cas. Ces bénéfices peuvent provenir de diverses sources ; par exemple, nos bénéfices réels provenant d'autres types d'activités exercées par la société. Nous répercutons certains de ces bénéfices pour accroître la valeur de votre placement. Tous les bénéfices réalisés par la Société ne seront pas nécessairement crédités immédiatement aux membres, du fait qu'il est prudent d'en conserver pour, par exemple, aider l'activité à croître dans le futur. Les souscripteurs d'un fonds With Profits de MGM International doivent également consulter la section « MGMI WPP » pour obtenir des informations supplémentaires sur la manière dont ces bénéfices affectent leur police.

### Garanties

Certaines garanties peuvent s'appliquer à nos polices. Le cas échéant, la nature et la/les dates d'application seront indiquées dans la documentation relative à votre police. Les garanties peuvent accroître la valeur de votre police et signifier que vos revenus seront supérieurs à votre part équitable du fonds.

Si vous résiliez votre police de manière anticipée ou si vous passez d'un fonds With Profits à un autre fonds, les garanties ne s'appliquent pas.

### Lissage

Tel que mentionné plus haut, nous pourrions « lisser » la performance du fonds afin de réduire l'effet à court terme des baisses et des hausses boursières sur les dividendes. Le lissage n'empêchera pas que les bonus futurs prennent en compte de bons ou mauvais retours sur investissements sur le long terme.

Nous pouvons modifier la manière dont nous effectuons le lissage à tout moment. L'impact du lissage dépend toutefois de la performance du placement et de notre nécessité d'être équitable envers tous les investisseurs dans le fonds With Profits.

La réalité de notre politique de lissage est reflétée dans les bonus annuels et finaux déclarés et, si nécessaire, dans d'éventuelles réductions de valeur vénale appliquées.

### Nos charges

La gestion de votre plan entraînera des coûts pour la société. Si votre police inclut un élément d'assurance-vie, cette protection engendrera également des coûts.

La manière dont nous appliquerons ces charges dépendra du type de police que vous avez souscrit et affectera la valeur de votre police.

Toute différence entre les charges et les dépenses est ajoutée aux bénéfices de la société. En tant que société mutuelle, sur la durée, ces bénéfices sont répartis tel que décrit dans la section « Autres gains et pertes de la société » ci-dessus.

### Garanties et paiements aux autres investisseurs du fonds With Profits

Nos garanties envers les autres investisseurs du fonds With Profits pourraient affecter vos revenus, de même qu'elles pourraient affecter la manière dont nous investissons les actifs dans le fonds With Profits.

Par ailleurs, les paiements aux souscripteurs, lorsque les valeurs garanties sont au-dessus du niveau de la part équitable, seront supportés par le fonds With Profits dans son ensemble.

### Fiscalité

Certains éléments du fonds With Profits sont soumis à des taxes, dans le cadre du fonds. Toutes les taxes payées réduiront vos revenus.

Notre objectif est de répartir le coût de la fiscalité pour le fonds With Profit aussi équitablement que possible sur l'ensemble du fonds With Profits.

### Plan With Profits de MGM International (MGMI WPP)

Cette section explique comment le traitement de ces polices diffère du traitement des polices UWP. Ces différences découlent du système de transfert qui transfère les polices de MGM International, ancienne filiale de MGM, dans le fonds With Profits principal de MGM.

Les principales différences sont les suivantes :

- Les placements en support des polices MGMI WPP sont détenus dans un sous-fonds distinct (tel qu'indiqué plus haut) et le revenu du placement crédité à ces polices sera basé sur les revenus du sous-fonds.
- Les polices MGMI WPP ne sont pas incluses dans les 'autres gains et pertes de la société' provenant des activités normales de la société. Toutefois, si la direction de la société décide qu'il est équitable pour tous les membres de la faire, les polices MGMI WPP pourraient participer aux distributions de gains ou pertes extraordinaires.
- Les polices MGMI ont des charges pour des garanties reposant sur les charges appliquées à leurs polices et, par conséquent, ne sont pas affectées par les coûts des garanties payées aux autres souscripteurs.
- Le lissage pour les souscripteurs de polices MGMI WPP s'applique uniquement à ce groupe de souscripteurs, en prenant en considération les ressources disponibles dans le sous-fonds.

La société a le droit d'arrêter de conserver un sous-fonds distinct si les actifs de ce sous-fonds passent sous le seuil des 10 millions d'euros. Si cela se produit, les polices continueront d'être traitées en accord avec ces principes et ajustées uniquement pour permettre la fusion des placements dans les autres fonds With Profits de la société.

### Flexible Income Annuity (FIA) de MGM Advantage

Cette section explique brièvement comment le *Flexible Income Annuity* de MGM participe à certains bénéfices de la société.

Les détenteurs de ce produit ont utilisé leurs pensions de retraite pour investir dans une gamme de fonds gérés en externe afin d'obtenir un revenu de retraite. Le client choisit dans une gamme de plusieurs fonds proposés. Le fonds With Profits n'est pas utilisé dans ce cadre.

Les clients du fonds *Flexible Income Annuity* de MGM ne peuvent par conséquent que partager les 'autres gains et pertes de la société' (tels que décrits en page 5 de ce guide) et les bénéfices et pertes de mortalité des autres clients du fonds *Flexible Income Annuity*. Les bonus déclarés reflèteront ces bénéfices et pertes.

Le coût prévu découlant de la Garantie de revenu minimal est payé par les charges de la police. Si le coût réel de la garantie est supérieur ou inférieur à ces charges, la différence est comblée par ou versée dans les bénéfices de la société.

Notre actuaire With Profits conseille la direction de la société quant aux taux des bonus alloués aux souscripteurs. Les bonus sur le *Flexible Income Annuity* sont déclarés annuellement bien que nous ne garantissons pas le versement d'un bonus. Il n'y a pas de bonus final. La politique de lissage du FIA est différente du lissage ordinaire des fonds With Profits. Elle vise à répartir uniquement les « autres gains et pertes de la société » en totalité chaque année même si des niveaux extrêmes de bénéfices ou de pertes puissent être répartis sur plusieurs années.

### Où puis-je trouver d'autres informations ?

Si vous avez encore des incertitudes concernant un éventuel placement dans un fonds With Profits, demandez conseil à votre conseiller financier ou appelez notre service clientèle au 01903 836067 (ou +441903 836067 si vous n'appelez pas depuis le Royaume-Uni).

Ce guide constitue une description générale pour les clients de nos principes et pratiques de gestion financière. Les principes et pratiques de gestion financière composent un guide plus détaillé et technique décrivant la manière dont nous gérons le fonds With Profits.

### Nous contacter

Si vous souhaitez obtenir un exemplaire, veuillez contacter notre service clientèle au 01903 836067 (ou +441903 836067 si vous n'appelez pas depuis le Royaume-Uni), nous envoyer un courrier électronique à l'adresse suivante [customers@mgmadvantage.com](mailto:customers@mgmadvantage.com) ou consulter notre site



