

MGM-Mitgliedschaft

Ihr Führer – April 2010

Inhalt

Inhalt	Policenart	Abschnitt bezieht sich auf Seite
Was sind die Ziele dieses Führers?	Alle	3
Wann Sie diesen Führer lesen sollten	Alle	3
Was ist in diesem Führer enthalten?	Alle	3
Welche Art Police besitze ich?		
• Conventional With Profits (CWP),		
• Unitised With Profits (UWP), oder		
• Flexible Income Annuity (FIA)	Alle	3
Was ist eine With-Profits Anlage?	Nur CWP & UWP	3
Wie funktioniert der With-Profit Fonds?	Nur CWP & UWP	3-4
Wie stellen wir sicher, dass alle Investoren fair behandelt werden?	Nur CWP & UWP	4
Was sind, Boni und ‚Marktwertanpassungen‘?	Nur CWP & UWP	4
Welche anderen Faktoren wirken sich auf den Wert meines Plans aus?	Nur CWP & UWP	5
MGM International With Profits Plan	Nur UWP	5-6
MGM Advantage Flexible Income Annuity	Nur FIA	6
Wo finde ich mehr Informationen?	Alle	6
So nehmen Sie Kontakt mit uns auf	Alle	6

Was sind die Ziele dieses Führers?

Für Conventional With Profit (CWP) und Unitised With Profit (UWP) Policeninhaber verfolgt dieser Führer folgende Ziele:

- Zu erklären, wie der MGM With-Profit Fonds funktioniert;
- Ihnen bei der Entscheidung zu helfen, ob eine Anlage in MGMs With-Profit Fonds für Sie das Richtige ist;
- Ihnen dabei behilflich zu sein, With-Profits mit Ihrem Finanzberater zu diskutieren.

Für Flexible Income Annuity Policeninhaber verfolgt dieser Führer folgende Ziele:

- Zu erklären, was With-Profits für Flexible Income Annuity Policen bedeutet;
- Ihnen bei der Entscheidung zu helfen, ob eine Anlage in MGMs Flexible Income Annuity für Sie das Richtige ist;
- Ihnen dabei behilflich zu sein, Flexible Income Annuity mit Ihrem Finanzberater zu diskutieren.

Wann Sie diesen Führer lesen sollten

Sie sollten diesen Führer lesen, bevor Sie Ihr Geld anlegen und nachdem Sie Ihr Geld angelegt haben, um sich in Erinnerung zu rufen, wie der With-Profit Fonds und die Bonus-Deklarationen funktionieren.

Gleichzeitig empfiehlt es sich unter Umständen, dass Sie die folgenden Dokumente lesen:

- die Literatur über das Produkt, in das Sie investiert haben, wie das Hauptmerkmale-Dokument, in dem Sie die wichtigsten Punkte des Produkts finden;
- Ihre persönliche Illustration, die verdeutlicht, was Sie unter bestimmten Voraussetzungen von Ihrer Investition zurückerhalten.

Dieser Führer ist ein wichtiges Dokument, bewahren Sie ihn daher an einem sicheren Ort gemeinsam mit Ihren anderen Policendokumenten auf. Bezugnahmen auf ‚unser‘ oder ‚wir‘ bedeutet MGM Advantage.

Was ist in diesem Führer enthalten?

Dieser Führer erklärt:

- Die verschiedenen Arten von Mitgliedschaftspolicen, die von MGM Advantage ausgestellt werden;
- MGM Advantages gegenwärtiger Ansatz bei der Verwaltung der With-Profit Fonds; und
- wie unser Ansatz bei Verwaltung der With-Profit Fonds den Betrag, den Sie von Ihrer Police von uns zurückerhalten, beeinflusst.

Im Laufe der Zeit kann unser Ansatz sich ändern, stellen Sie daher bitte sicher, dass Sie die aktuellste Ausgabe dieses Führers haben.

Welche Art Police besitze ich?

MGM Advantage hat gegenwärtig drei Arten von Mitgliedern:

- i. Conventional With Profits Mitglieder;
- ii. Unitised With Profits Mitglieder; und
- iii. Flexible Income Annuity Mitglieder.

Boni funktionieren für jede Art Police anders.

- i. Wenn Sie eine Versicherungssumme oder garantierte Altersversorgung haben, sind Sie ein Conventional With Profit Mitglied.
- ii. Wenn Sie in den Bonus Growth Fund investiert haben, ein

With Profits Bond oder einen MGM International With Profits Plan haben, sind Sie ein Unitised With-Profit Mitglied.

- iii. Wenn Sie ein Flexible Income Annuity Produkt haben, sind Sie ein Mitglied dieser Art.

Was ist eine With-Profits Anlage? (CWP \ UWP)

‚With-Profits‘ ist eine Anlagenart, die:

- Den Anlegern der Performance ihrer Anlage gemäß Erträge bietet und ihnen darüber hinaus einen Anteil der Profite der Gesellschaft gibt;
- Darauf abzielt, den Wert Ihrer Anlage mittel- bis längerfristig zu erhöhen, wobei MGM Advantage einen Mindestzeitraum von fünf Jahren oder mehr ansetzt
- Eine gewisse Garantie des Mindestwerts der Anlage an bestimmten Daten gewährleistet; und
- Ein Konzept benutzt, das als Glättung (Smoothing) bezeichnet wird und Schutz vor den normalen Höhen und Tiefen der Marktschwankungen bietet.

Wie funktioniert der With-Profit Fonds? (CWP \ UWP)

Ihre Anlage wird nach Abzug eventueller Anfangsgebühren mit den Geldern anderer Kunden, die in den With-Profits-Fonds investiert haben, zusammengelegt. Die Zusammenlegung der Anlagegelder ermöglicht uns, in Ihrem Namen in eine Vielzahl von Anlagegütern zu investieren.

Bei diesen Anlagegütern handelt es sich um unterschiedliche Arten von Investitionen, wie zum Beispiel Aktien, Immobilien, festverzinsliche Wertpapiere und Bargeldeinlagen. Der Anteil des gesamten Fonds, den wir in den jeweiligen Anlagetyp investieren, variiert im Laufe der Zeit.

Außerdem teilen wir den gesamten With-Profit Fonds nominell auf bestimmte Kundengruppen auf. Zum Beispiel haben wir verschiedene Fondsgruppen, sog. Sub-Fonds, für unsere CWP- und unsere UWP-Policeninhaber. Darüber hinaus unterhalten wir einen separaten Sub-Fonds für unsere MGM International With-Profit Plan Policeninhaber.

Ihre Anlage gibt Ihnen einen nominellen Anteil am entsprechenden Sub-Fonds unseres With-Profit Fonds, wobei der Wert Ihres Anteils in erster Linie von der Performance Ihrer Anlage ab dem Datum, an dem Ihre Investition erfolgt ist, abhängt.

Wie stellen wir sicher, dass alle Investoren fair behandelt werden?

(CWP \ UWP)

Wie bereits erwähnt, wird Ihre Anlage mit der anderer Policeninhaber zusammengelegt. Ein einzigartiges Merkmal der With-Profits Anlage ist, dass die Erträge, die Sie erhalten, nicht ausschließlich auf der Performance des Fonds ab dem Datum, an dem Ihre Investition(en) erfolgt ist (sind), basiert.

Ihre Anlage wird mit anderen Policeninhabern, die zur gleichen Zeit wie Sie in den gleichen With-Profits Sub-Fonds investiert haben, zusammengelegt, und Sie werden alle zusammen die gleiche Anlage-Performance erleben.

Unser Ziel besteht darin, dem gesamten Sub-Fond einen fairen Anteil des Profits am With-Profit Fonds auszuzahlen.

Gegenwärtig gruppieren wir Policeninhaber nach dem Monat, in dem sie dem With-Profits Fonds beitreten oder diesen

verlassen. Der Zweck dieses Ansatzes besteht darin, die Gefahr, dass der Wert der Investition an dem Tag, an dem Sie dem Fond beitreten oder diesen verlassen, sich zu Ihrem Nachteil verändert. Vereinfacht dargestellt, ist es eine Art automatische Durchschnittsberechnung Ihrer Anlage in den With-Profits Fonds über die Monate hinweg, in denen Sie im Besitz Ihrer Police sind.

Bei der Beurteilung, wie die Anteile auf faire Weise auf die jeweiligen Gruppen von Policeninhabern aufgeteilt werden, berücksichtigen wir mehrere Faktoren, wie:

- Wie viel investiert wurde.
- Die Performance der Anlage
- Die anderen Gewinne und Verluste der Gesellschaft bei der Führung der Geschäfte.
- Die Gebühren, die wir erheben.
- Alle eventuell geltenden Garantien.

Mithilfe dieser Entscheidungsfaktoren berechnen wir den zugrunde liegenden ‚fairen Anteil‘ für jede Gruppe von Policeninhabern. Anschließend benutzen wir eine Kombination aus Jahresboni, Schlussboni und in manchen Fällen Marktwertanpassungen, um einen geglätteten Gesamtertrag zu gewährleisten.

Glättung (Smoothing) bedeutet, dass die Policeninhaber den kurzfristigen Marktschwankungen weitaus weniger ausgesetzt sind, so dass ihre Gesamterträge stärker den zugrunde liegenden Investitionsbedingungen entsprechen, die für die Vermögenswerte des Sub-Funds, in den die Policeninhaber investiert haben, von Bedeutung sind.

Was sind ‚Boni‘ und ‚Marktwertanpassungen‘?

(CWP \ UWP)

Es gibt zwei Bonusarten, die auf Ihre Police zutreffen können: ‚Jahresboni‘ und ‚Schlussboni‘.

Bei der Bonuszuweisung berücksichtigen wir die folgenden Faktoren:

- i. Die oben kalkulierten zugrunde liegenden Anteile,
 - ii Unser angegebenes Glättungsverfahren,
 - iii Das Ausmaß, in dem wir eine Rücklage aufrechterhalten, um die Liquidität des Fonds ausreichend zu reflektieren.
- Wir garantieren nicht immer, dass Ihrer Police Boni hinzugefügt werden, und unterschiedliche Arten von Policen können unterschiedliche Boni erhalten.

Unser With-Profits-Versicherungsfachmann berät den Gesellschaftsvorstand über die Bonushöhen, die den Policeninhabern zugewiesen werden.

Wir überprüfen Boni mindestens einmal im Jahr, doch wir können sie zu jeder beliebigen Zeit ändern.

Jahresboni

‚Jahresboni‘ werden Ihrer Investition bei uns jedes Jahr gutgeschrieben. Wir ziehen es vor, den jährlichen Bonussatz von Jahr zu Jahr relativ gleich zu gestalten, anstatt dramatische Änderungen vorzunehmen.

Das kann bedeuten, dass wir einen geringeren Jahresbonus deklarieren als wir in einem Durchschnittsjahr erwarten würden, wobei der Differenzbetrag in Form eines Schlussbonus vergeben wird.

Schlussboni

Unter Umständen wird Ihrer Investition in den With-Profit Fonds ein Schlussbonus hinzugefügt.

Schlussboni sollen gewährleisten, dass Ihre Gesamtauszahlung zum Schluss des Planes nach Berücksichtigung des geglätteten Wertes einen fairen Anteil des Kapitalanlagegewinns darstellt.

Marktwertanpassungen

Bei einigen Policen nehmen wir eine sogenannte ‚Marktwertanpassung‘ (MWA) vor. Dies wird mitunter auch als Marktwertreduzierung (MWR) bezeichnet.

Wenn andere Anleger den With-Profit Fonds verlassen, wenn ihr ‚fairer Anteilswert‘ unter dem geglätteten Wert liegt, wird eine MWR vorgenommen, um die übrigen With-Profits Investoren zu schützen. Einer Police, bei der eine MWR vorgenommen wurde, wird kein Schlussbonus gutgeschrieben.

Eine MWR kann den Auszahlungswert einer Police verglichen mit dem geglätteten Wert beträchtlich reduzieren. Die Geschäftsbedingungen Ihrer Police beschränken unter Umständen den Umfang der MWR, die wir im Rahmen der fairen Anteile zu diesem Zeitpunkt vornehmen können.

Selbstverständlich können garantierte Mindestauszahlungen nicht durch eine MWR reduziert werden, und Sie können überprüfen, ob eine MWR vorgenommen wurde, indem Sie sich ganz einfach mit uns in Kontakt setzen. Siehe Seite 6 „So nehmen Sie Kontakt mit uns auf“.

Unter Umständen gibt Ihre Police Ihnen auch ein Datum oder Daten an, an dem bzw. denen keine MWR vorgenommen wird, auch wenn dies normalerweise der Fall wäre.

Wenn eine MWR Anwendung findet, prüfen wir

- mindestens einmal alle drei Monate
- oder wenn der Bonussatz sich ändert, ob diese weiterhin Anwendung finden soll.

Welche anderen Faktoren wirken sich auf den Wert meines Plans aus?

Folgende Faktoren haben eine direkte Auswirkung auf den Wert Ihrer Police:

- der Jahresbonussatz;
- der Schlussbonus;
- MWR. (Nur UWP)

Bei jeder Prüfung wird ermittelt, ob und in welcher Höhe eine MWR Anwendung finden soll.

Die folgenden Faktoren können sich direkt auf die Boni und MWR, die auf Ihre Police angewendet werden, auswirken.

Die Performance der Anlage

Unsere Investitionsstrategie besteht darin, die Erträge für With-Profits Policeninhaber langfristig zu maximieren und gleichzeitig garantierte Mindestwerte, zu denen wir uns verpflichtet haben, zu gewährleisten.

Die With-Profit Anlage-Performance hängt von mehreren Faktoren ab, wie bspw. welchen Anteil des Fonds wir in verschiedenen Arten von Anlagen investiert haben. Ein Teil unserer Anlage wird in risikoreichere und potenziell

ertragsstärkere Investitionen wie Aktien und Immobilien investiert. Der Rest wird in risikoärmere Anlagen investiert, wie festverzinsliche Wertpapiere, die von der Regierung oder von Unternehmen herausgegeben werden, und Bargeldeinlagen, die Zinsen einbringen.

Die Performance der verschiedenen Anlagearten variiert im Laufe der Zeit. Der Investitionsausschuss von MGM Advantage ist verantwortlich für die Verwaltung der With-Profits Fonds-Investitionsstrategie.

Die anderen Gewinne und Verluste der Gesellschaft

Die anderen Gewinne und Verluste der Gesellschaft, die als Profite bezeichnet werden und aus den Gewinnen und Verlusten im Rahmen der Führung unserer Geschäfte entstehen, können dem Fonds ggf. von Zeit zu Zeit gutgeschrieben werden.

Diese können aus unterschiedlichen Quellen stammen, wie bspw. unsere tatsächlichen Profite aus anderen Arten von Geschäften, an denen die Gesellschaft beteiligt ist. Einige dieser Profite reichen wir weiter an unsere Anleger, um den Wert Ihrer Anlage zu erhöhen. Doch wird nicht unbedingt der gesamte Profit der Gesellschaft an die Mitglieder weitergereicht, da es weise ist, eine gewisse Rücklage zu behalten, um das zukünftige Wachstum des Unternehmens sicherzustellen. Für weitere Informationen über die Auswirkungen auf ihren Plan sollten MGM International With Profits Policeninhaber außerdem den Abschnitt "MGMI WPP" lesen.

Garantien

Unter Umständen gelten gewisse Garantien für Ihre Police. Wenn dies der Fall ist, sind Art und Datum ihrer Anwendung in Ihrer Police angegeben. Garantien können den Wert Ihrer Police erhöhen und können bedeuten, dass Sie mehr als Ihren fairen Anteil am Anlageguthaben zurückerhalten.

Wenn Sie Ihre Police frühzeitig aufgeben oder von einem With-Profits in einen anderen Fonds wechseln, verlieren die Garantien unter Umständen ihre Gültigkeit.

Glättung (Smoothing)

Wie oben erwähnt, „glätten“ wir unter Umständen die Fondsperformance, um den Auswirkungen der Schwankungen an der Börse auf die Auszahlungen entgegenzuwirken. Dieses Glättungsverfahren verhindert jedoch nicht, dass sich längerfristige gute oder schlechte Renditen in zukünftigen Boni niederschlagen.

Das Smoothing-Verfahren kann von uns zu jeder beliebigen Zeit geändert werden. Wie stark die Auswirkungen des Smoothing-Verfahrens sind, hängt allerdings immer noch von der Investitions-Performance und unserem Anspruch, fair zu allen unseren Anlegern im With-Profits Fonds zu sein, ab.

Die Realität unseres Smoothing-Verfahrens spiegelt sich in den deklarierten Jahres- und Schlussboni und ggf. den vorgenommenen MWA wider.

Unsere Gebühren

Bei der Verwaltung Ihres Plans entstehen uns Kosten. Wenn Ihre Police eine Lebensversicherung umfasst, entstehen außerdem Kosten bei der Bereitstellung dieses Versicherungsschutzes.

Wie wir diese Gebühren berechnen, hängt von der Art Ihrer Police ab und wirkt sich auf den Wert Ihrer Police aus. Alle Differenzbeträge zwischen Gebühren und Unkosten werden zum Profit der Gesellschaft hinzugefügt. Als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit werden diese Profite im Laufe der Zeit wie im Abschnitt „Die anderen Gewinne und Verluste der Gesellschaft“ beschrieben, aufgeteilt.

Garantien und Auszahlungen an andere With-Profits Anleger

Unsere Garantien für andere With-Profits Anleger könnte den Betrag beeinträchtigen, den Sie zurückerhalten, da diese beeinflussen können, wie wir die Anlagewerte im With-Profits Fonds investieren.

Des Weiteren werden alle über dem fairen Anteilguthaben liegenden Auszahlungen an Policeninhaber vom With-Profits Fonds als Ganzes getragen.

Steuer

Einige Elemente des With-Profits Fonds sind innerhalb des Fonds steuerpflichtig. Alle zahlbaren Steuern reduzieren den Betrag, den Sie zurückerhalten.

Unser Ziel besteht darin, die Besteuerungskosten für den With-Profits Fonds so fair wie möglich über den gesamten With-Profits Fonds zu verteilen.

MGM International With Profits Plan (MGMI WPP)

Dieser Abschnitt erklärt, inwiefern die Behandlung dieser Policen von der Behandlung anderer UWP-Policen abweicht. Diese Unterschiede sind auf das Übertragungssystem zurückzuführen, mit dem Policen von MGM International – einer ehemaligen Tochtergesellschaft von MGM – in den eigentlichen MGM With-Profits Fonds überführt wurden.

Grob umrissen sind die Unterschiede wie folgt: Anlagen zur Stützung der MGMI WPP-Policen werden in einem separaten Sub-Fonds gehalten (wie oben beschrieben), und die Rendite, die diesen Policen gutgeschrieben wird, basiert auf der Rendite, die durch diesen Sub-Fonds erzielt wird.

- MGMI WPP Policen sind **nicht** an den „anderen Gewinnen und Verlusten der Gesellschaft“, die im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft entstehen, beteiligt.

Wenn der Gesellschaftsvorstand jedoch entscheidet, dass eine Verteilung von außergewöhnlichen Gewinnen oder Verlusten für alle Mitglieder fair wäre, würden MGMI WPP Policen an einer solchen Verteilung beteiligt sein.

- Bei MGMI Policen sind die Gebühren für Garantien in den Gebühren enthalten, die für ihre Policen gelten und sind somit nicht von den Garantiekosten, die andere Policeninhaber gezahlt werden, betroffen.
- Glättung für MGMI WPP Policeninhaber gilt nur für diese Gruppen von Policeninhabern unter Berücksichtigung der im Sub-Fonds verfügbaren Finanzmittel.

Die Gesellschaft ist dazu berechtigt, die Unterhaltung eines separaten Sub-Fonds einzustellen, sobald die Vermögenswerte dieses Sub-Fonds unter 10 Mio. Euro fallen.

Sollte dies eintreten, werden die Policen weiterhin nach diesen

Prinzipien behandelt und nur insoweit angepasst, als für die Fusionierung der Anlagen mit den anderen With-Profit Fonds der Gesellschaft erforderlich ist.

MGM Advantage Flexible Income Annuity (FIA)

In diesem Abschnitt wird kurz umrissen, wie die MGM Flexible Income Annuity Anteile an den Profiten der Gesellschaft teilhaben.

Kunden, die dieses Produkt erwarben, benutzten ihre Rentenersparnisse, um zur Bereitstellung ihrer Altersversorgung in eine Auswahl an extern verwalteten Fonds zu investieren. Der Kunde kann seine Wahl aus einer Auswahl an bereitgestellten Fonds treffen. Der With-Profits Fonds wird nicht zu diesem Zweck benutzt.

MGM Flexible Income Annuity Kunden sind daher nur zu einem Anteil an den „anderen Gewinnen und Verlusten der Gesellschaft“ (wie auf Seite 5 dieses Führers beschrieben) und den Sterblichkeitsgewinnen und -verlusten anderer Flexible Income Annuity Kunden berechtigt. Die deklarierten Boni reflektieren diese Gewinne und Verluste.

Die erwarteten Kosten der Mindesteinkommensgarantie werden durch die Gebühren für die Police bezahlt. Sind die tatsächlichen Kosten der Garantie höher oder niedriger als diese, wird die Differenz von der Gesellschaft getragen oder zum Profit der Gesellschaft hinzugefügt.

Unser With-Profits-Versicherungsfachmann berät den Gesellschaftsvorstand über die Bonushöhen, die den Policeninhabern zugewiesen werden. Boni auf die Flexible Income Annuity werden jährlich deklariert, doch geben wir keine Garantie, dass ein Bonus ausbezahlt wird. Es gibt keinen Schlussbonus. Das FIA-Glättungsverfahren ist anders als beim regulären With-Profits Smoothing. Es zielt darauf ab, die „anderen Gewinne und Verluste“ jedes Jahr nur vollständig auszuschütten, doch extreme Mengen an Profiten oder Verlusten können auch über mehrere Jahre verteilt werden.

Wo finde ich mehr Informationen?

Wenn Sie weiterhin im Zweifel sind, ob Sie in With-Profits investieren sollen, lassen Sie sich bitte von Ihrem Finanzberater unterweisen oder rufen Sie unser Kundendienstzentrum unter 01903 836067 (oder +441903 836067, wenn Sie von außerhalb Großbritanniens anrufen) an.

Dieser Führer ist ein Überblick über unsere Prinzipien und Praktiken der Finanzverwaltung (Principles and Practices of Financial Management (PPFM)). Der PPFM ist ein detaillierterer und fachspezifischerer Führer darüber, wie wir With-Profit Fonds verwalten.

So nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Wenn Sie eine Ausgabe des PPFM erhalten möchten, nehmen Sie bitte Kontakt auf mit unserem Kundendienstzentrum unter 01903 836067 (oder +441903 836067, wenn Sie von außerhalb Großbritanniens anrufen), senden Sie uns eine E-Mail unter customers@mgmadvantage.com oder besuchen Sie unsere Website unter mgmadvantage.com.



INVESTOR IN PEOPLE

Telefonanrufe werden unter Umständen zu Schulungszwecken und zur Qualitätsüberwachung aufgenommen. MGM Assurance Group, Marine and General Mutual Life Assurance Society* mit der eingetragenen Nummer 0000006 ist durch die Financial Services Authority bevollmächtigt und reguliert. MGM Assurance (Trustees) Limited, eingetragene Nummer 1279948. MGM Advantage, Designs for Retirement, MGM Assurance und das MGM-Logo sind Warenzeichen der Marine and General Mutual Life Assurance Society. Alle Unternehmen sind in England und Wales eingetragen. *Eingetragener Geschäftssitz MGM House, Heene Road, Worthing, West Sussex, BN11 3AT.