

INRENCO  
Reinacherstr. 129  
4053 Basel  
SCHWEIZ

Maastricht, Juni 2010

### Änderungen in der Verwaltung des With-Profits Fund

Sehr geehrte Damen und Herren,

Clerical Medical hat Änderungen am Verwaltungskonzept des With-Profits Funds vorgenommen. Darüber werden Ihre Kunden mit With-Profits-Verträgen (Wealthmaster-Produktfamilie) ab dem 25.06.2010 schriftlich informiert.

#### Das ändert sich:

- Wir haben begonnen, die freien Vermögenswerte, die nicht mehr für Rücklagen benötigt werden, den jeweiligen With-Profits-Verträgen zuzuteilen.
- Um eine faire Behandlung aller With-Profits-Verträge zu gewährleisten, heben wir den Begrenzungssatz der Marktpreis Anpassung zukünftig auf.
- Die Anlageverwaltung wechselt von Insight Investment Management (Global) Limited zu Scottish Widows Investment Partnership Limited, einem weiteren Unternehmen der Lloyds Banking Group.

Ausführliche Informationen hierzu finden Sie in den überarbeiteten "Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung (PPFM)" und im Leitfaden zu den Pools mit garantiertem Wertzuwachs ab dem 25. Juni 2010.

Das Kundenanschreiben liegt diesem Schreiben separat bei.

Mit freundlichen Grüßen



**Tom Taylor**  
Customer Service Director

## ■ GLOSSAR

### **Freie Vermögenswerte**

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.

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.

### **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.

### **Marktpreisanpassung**

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 Marktpreisanpassung werden folgende Faktoren berücksichtigt:

- 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.

### **Rückgabebonus**

Eine positive Anpassung, die vorgenommen werden kann, wenn Anteile unter Umständen eingelöst werden, in denen kein Fälligkeitsbonus zum Tragen kommt – z. B. für Auszahlungen, die nicht termingerecht angefragt wurden.

Maastricht, Juni 2010

**Vertragsnummer:**  
**Produkt:****Änderungen in der Verwaltung des With-Profits Fund**

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit Ihrem Vertrag investieren Sie in Anteile des Pools mit garantiertem Wertzuwachs von Clerical Medical. Diese Pools mit garantiertem Wertzuwachs sind Teil des With-Profits Fund von Clerical Medical.

Wir haben uns dazu verpflichtet, Sie zu informieren, wenn wir Änderungen in der Verwaltung des With-Profits Funds vornehmen. Die wichtigste Änderung, die wir Ihnen hiermit mitteilen möchten, betrifft die sogenannten freien Vermögenswerte. Bei diesen handelt es sich um Rücklagen, die unter anderem zum Schutz der With-Profits-Verträge vor negativen Veränderungen an den Kapitalmärkten dienen. Wir haben damit begonnen, Teile dieser Rücklagen im With-Profits Fund den jeweiligen Verträgen zuzuteilen, und zwar aus folgenden Gründen:

Die Bildung von Rücklagen ist ein wesentlicher Teil der Fondsverwaltung. Die Rücklagen dienen als Puffer, der unter anderem Ihre Anlage gegen Veränderungen an den Kapitalmärkten wie beispielsweise einen Einbruch des Aktienmarkts absichert. Diese Rücklagen werden von uns als freie Vermögenswerte bezeichnet.

Mindestens einmal im Jahr überprüfen wir die Rücklagen. Dabei berücksichtigen wir verschiedene Faktoren. In erster Linie prüfen wir, ob die Höhe der Rücklagen auch für zukünftige Anforderungen ausreicht. Kommen wir zu dem Ergebnis, dass die Summe der gebildeten Rücklagen über der erforderlichen Höhe liegt, teilen wir diese freien Vermögenswerte den With-Profits-Verträgen zu.

Da die Pools mit garantiertem Wertzuwachs innerhalb des With-Profits Funds im kontinentaleuropäischen Versicherungsgeschäft nur noch für das Bestandsgeschäft zur Verfügung stehen und zugleich viele ältere Verträge ablaufen und damit zur Auszahlung kommen, nimmt das Fondsvolumen kontinuierlich ab. Daraus folgt, dass wir weniger Rücklagen für die Aufrechterhaltung des Fondsgeschäfts benötigen. Daher haben wir nun begonnen, die freien Vermögenswerte, die nicht mehr für Rücklagen benötigt werden, den jeweiligen With-Profits-Verträgen zuzuteilen.

Aktuell teilen wir daher jedem Fälligkeitsbonus oder Rückgabebonus (siehe Glossar im Anhang), der bei Auszahlung (Fälligkeit oder Kündigung) eines Vertrags fällig wird, nach und nach einen entsprechenden Zusatzbetrag zu. Darüber hinaus senken wir die Höhe der anzuwendenden Marktpreis Anpassungen (siehe Glossar).

Wird bei der Auszahlung eines Vertrags eine Garantie wirksam, zahlen wir den garantierten Betrag aus, wenn dieser höher ist als der tatsächliche Vertragswert.

Die endgültige Höhe der Ablaufeistung einer With-Profits-Anlage hängt neben den deklarierten Wertzuwächsen auch von der Höhe des Fälligkeitsbonus ab. Dieser kann nicht garantiert werden. Dies gilt auch für den genannten Zusatzbetrag, den wir den Fälligkeitsboni hinzufügen.

Wir werden auch weiterhin jedes Jahr die zukünftig benötigte Höhe der erforderlichen Rücklagen für den With-Profits Fund überprüfen. Vom Ergebnis dieser Prüfungen wird es dann jeweils abhängen, ob und in welcher Höhe wir den jeweiligen Fälligkeitsboni weitere Zusatzbeträge hinzufügen können.

### **Weitere Änderungen**

Darüber hinaus nehmen wir folgende Änderungen bei der Verwaltung des With-Profits Funds vor:

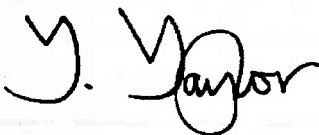
- Um eine faire Behandlung aller With-Profits-Verträge zu gewährleisten, heben wir den Begrenzungssatz der Marktpreis Anpassung zukünftig auf.
- Die Anlageverwaltung wechselt, von Insight Investment Management (Global) Limited zu Scottish Widows Investment Partnership Limited, einem weiteren Unternehmen der Lloyds Banking Group.

### **Weitere Informationen**

Weitere Informationen zu sämtlichen Änderungen finden Sie in unseren Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung (PPFM). Wir haben außerdem unseren Leitfaden zu den Pools mit garantiertem Wertzuwachs aktualisiert. Diese Dokumente finden Sie auf unserer Website [www.clericalmedical.de](http://www.clericalmedical.de).

**Wenn Sie noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater, der Ihnen gerne weiterhilft.**

Mit freundlichen Grüßen



**Tom Taylor**  
*Customer Service Director*