



CLERICAL MEDICAL

Jahresbericht 2008 für
Versicherungsnehmer

With-Profits-Fonds





Einleitung

Dieser Jahresbericht gibt Aufschluss darüber, wie wir unseren With-Profits Fund gemäß den im Dokument „Grundsätze und Usancen bei der Finanzverwaltung (PPFM)“ dargelegten Vorgaben verwaltet haben. Im PPFM werden im Detail die Standards, Methoden und Kontrollen beschrieben, mit denen wir sicherstellen, dass wir unseren With-Profits Fund solide und gerecht handhaben. Ferner wird erläutert, wie wir auf Änderungen im geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld reagieren.

Bitte lesen Sie diesen Bericht gemeinsam mit einem Exemplar unseres PPFM, das über unsere Website unter **www.clericalmedical.at** erhältlich ist.

Dieser Jahresbericht beschreibt,

- wie wir den Vorgaben des PPFM entsprochen haben;
- wie wir unser Ermessen innerhalb der Rahmenbedingungen des PPFM ausgeübt haben;
- wie wir die Vorgabe umsetzen, unsere Versicherungsnehmer und Anteilseigner fair zu behandeln.

Der Bericht folgt dabei der Struktur des PPFM:

- Verwaltung von Auszahlungen
- Anlageverwaltung
- Management der Geschäfte des With-Profits Fund

Der Bericht endet mit Änderungen unseres PPFM und Mitteilungen an Versicherungsnehmer sowie dem Bericht des With-Profits-Aktuars.



Verwaltung von Auszahlungen

Die außergewöhnlichen wirtschaftlichen Umstände im Jahr 2008 hatten weltweit erhebliche Auswirkungen auf Regierungen und die Wirtschaft. Auch die Aktienmärkte waren erheblich beeinträchtigt und erlitten Einbrüche von mehr als 30 %, was eine Verringerung der Auszahlungen sowie Investmentanpassungen zum Schutz des Fonds nach sich zog.

Der Vorstand von Clerical Medical ist überzeugt, dass der With-Profits Fund in allen wesentlichen Punkten in Übereinstimmung mit den Grundsätzen des PPFM verwaltet wurde.

Im Januar 2009 wurde HBOS plc, die bisherige Muttergesellschaft von Clerical Medical, von Lloyds TSB plc übernommen. In dem neu gebildeten Unternehmen mit dem Namen Lloyds Banking Group wird HBOS als hundertprozentige Tochtergesellschaft fortgeführt.

Leitfaden für die Pools mit garantiertem Wertzuwachs

In Österreich veröffentlichen wir unseren Leitfaden für die Pools mit garantiertem Wertzuwachs seit 2004. Es handelt sich dabei um eine benutzerfreundliche Fassung des PPFM (auch als „CF-PPFM“ bezeichnet). Der Leitfaden für die Pools mit garantiertem Wertzuwachs beschreibt, was eine With-Profits-Anlage ist und wie wir damit verfahren. Der Leitfaden ist über unsere Website erhältlich.

Wir haben die Sätze für Boni und Marktpreisadjustierungen fortwährend beobachtet und im Sinne unserer Grundsätze angepasst.

Die regelmäßigen Boni – mit Ausnahme der neueren und der Euro-Bonusklassen – blieben im Zuge der Überprüfung der Boni zum 1. Februar 2008 unverändert. Dies war auf die unbeständigen wirtschaftlichen Aussichten zurückzuführen, die sich im weiteren Verlauf des Jahres in Form von Wertverlusten bewahrheiteten.

Enorme Einbrüche der Immobilien- und Aktienmärkte gaben Anlass zu Überprüfungen der Fälligkeitsboni und Marktpreisadjustierungen im Februar, August und November. In Anbetracht der außergewöhnlich hohen Wertverluste in den Märkten wurden die Marktpreisadjustierungen im Jahr 2008 mit weniger Spielraum für die Glättung der Volatilität der Kapitalmärkte festgelegt. Dies geschah im Bestreben, die Versicherungsnehmer, unabhängig davon, ob sie den Fonds verlassen oder darin verbleiben, gerecht zu behandeln.

Die Auszahlungen im Fall von Vertragskündigungen bei Anlage in Pools mit garantiertem Wertzuwachs werden wie gewohnt monatlich überprüft, damit Änderungen der Aktienmärkte berücksichtigt werden können.

Entsprechend der von uns angestrebten Auszahlungsquote (siehe dazu auch PPFM, Abschnitt „Verwaltung der Auszahlungen für Policen“) lagen zum Jahresende 2008 die

Anlageverwaltung

Auszahlungen bei 95 % der Policen im Bereich von +/- 20 % des Vermögensanteils. Hierin nicht enthalten sind Policen, bei denen Zahlungen auf Grundlage von Garantien erfolgen.

Abzüge für Garantiekosten wurden je nach Anfall vorgenommen und gleichmäßig auf alle im Fonds enthaltenen Policen verteilt. Einige ältere Policen, bei denen bereits ein Abzug vorgenommen wurde, sowie einige zwischen Januar 2003 und September 2004 abgeschlossene Policen sind von diesen Kosten nicht betroffen. Dies entspricht den Vorgaben unseres PPFM, die auf unserer Auffassung geltender Gesetze gründen.

Die Höhe von Marktpreisanpassungen und Fälligkeitsboni hängt vom Zeitpunkt der Anlage ab. Damit wird gewährleistet, dass die Performance des With-Profits Fund gerecht auf alle Policen verteilt wird – unabhängig davon, wann diese abgeschlossen wurden.

Die Vermögenswerte im Fonds werden in zwei Kategorien unterteilt:

- Vermögenswerte, die als wesentliche Faktoren zur Bestimmung von Auszahlungen dienen
- die übrigen Vermögenswerte im Fonds, die in ihrer Gesamtheit auch als „Estate“ bezeichnet werden und die der Absicherung gegen nachteilige Entwicklungen und von Glättungsverlusten dienen

2008 wurde erstmals eine andere Anlagepolitik für die Vermögenswerte des „Estate“ im Pool eingeführt.

Der Anteil der Aktien und Immobilien (die Equity Backing Ratio – EBR) an den Vermögenswerten, die als wesentliche Faktoren zur Bestimmung der Auszahlung dienen, wurde fortlaufend überprüft. In Anbetracht des Wertverfalls der zugrunde liegenden Vermögenswerte wurde der Aktienanteil zweimal gesenkt, um den Pool vor weiteren Rückgängen an den Aktienmärkten zu schützen.

Die Anlagepolitik für die Vermögenswerte des Estates wurde angepasst, um die Stabilität des Pools bei wechselhaften Anlagebedingungen zu verbessern. Aktien- und Immobiliendepots wurden durch Geldmarktwerte und Staatsanleihen ersetzt und zum Ausgleich steigender Garantiekosten wurden Derivate erworben.

Management der Geschäfte des With-Profits Fund

Unser Anlageausschuss befasst sich weiterhin mit der Auswertung und Überprüfung unserer Anlagestrategien und Performance-Daten.

Die Verwaltung der Investments der Vermögenswerte – ausgenommen Immobilien – obliegt derzeit Insight Investment Management (Global) Limited. Immobilien werden von der Firma Invista Real Estate Investment Management Limited verwaltet. 2008 gehörten beide Unternehmen zur HBOS Gruppe (seit 2009 sind sie Teil der Lloyds Banking Group).

Der With-Profits Fund wurde im Jahr 2008 nicht zur Unterstützung unternehmerischer Vorhaben in anderen Teilen der HBOS Gruppe verwendet.

Clerical Medical unterhält einen Ausschuss für langfristige Unternehmensführung (Long Term Business Governance Committee). Die Ausschussmitglieder sind in ihrer Mehrzahl ohne geschäftsführende Funktion; dies gilt auch für den Leiter des Ausschusses. Der Ausschuss überprüft Transaktionen von außerordentlicher Höhe und Vorgänge, die zu Interessenkonflikten zwischen Versicherungsnehmern und Aktionären (im Jahr 2008 HBOS) führen könnten, und unterbreitet dem Vorstand Vorschläge, wie ein gerechter Ausgleich der Interessen beider Parteien herbeigeführt werden kann.

Im Jahr 2008 kam es zu einer Reihe außerordentlicher Transaktionen auf der Kostenseite des With-Profits Fund. Außerordentliche Kosten werden näher im PPFM (Abschnitt „Management der Fondsgeschäfte/Außerordentliche Kosten“) erläutert. Diese Transaktionen betrafen das „Estate“. Sie hatten keine Auswirkungen auf die Auszahlungen für Policen.

Der Finanzrisiko-Ausschuss hat die Stärke des Fonds kontinuierlich beobachtet. Die Finanzlage des With-Profits Fund wurde durch den Einbruch der Anlagemärkte im Jahr 2008 beeinträchtigt, doch die oben beschriebenen Maßnahmen zur Verwaltung der Investments konnten dem entgegenwirken. Eine Einschränkung des Neugeschäfts zur Sicherung des Fonds war nicht erforderlich, da die Nachfrage nach With-Profits-Policen gering war.

Änderungen des PPFM und der Mitteilungen an Versicherungsnehmer

In 2008 wurden keine Änderungen am PPFM vorgenommen.

Versicherungsnehmer in Österreich erhielten 2008 folgende Mitteilungen:

- unser PPFM und unseren Leitfaden für die Pools mit garantiertem Wertzuwachs (CF-PPFM)
- die Jahreskontoauszüge inklusive Informationen über die Verfügbarkeit des PPFM und des Leitfadens für die Pools mit garantiertem Wertzuwachs
- ein Fact-Sheet zu With-Profits-Anlagen mit Informationen zur Performance der zugrunde liegenden Vermögenswerte

Diese Dokumente* können auf unserer Website unter **www.clericalmedical.at** eingesehen und auch über Ihren Versicherungsvermittler angefordert werden.

Versicherungsnehmer von Hypothekentilgungs-Versicherungen in Großbritannien erhalten jedes zweite Jahr einen Brief mit Informationen zum aktuellen Stand ihrer Police sowie dazu, ob diese dem vorgegebenen Zeitplan für die Rückzahlung der Hypothek zum Ablaufdatum entspricht.

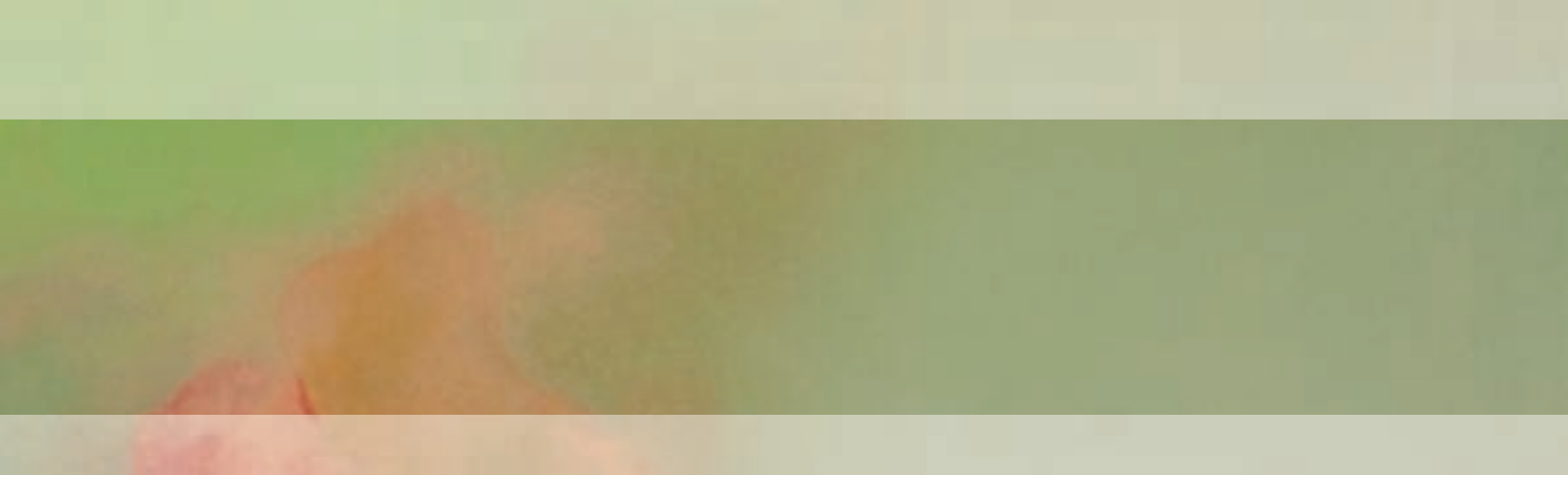
Bericht des With-Profits-Aktuars

Ich bin der Auffassung, dass die Ermessensentscheidungen von Clerical Medical im Jahr 2008, einschließlich der in diesem Jahresbericht aufgeführten Aspekte, die Interessen des maßgeblichen Teils der Versicherungsnehmer von Clerical Medical With-Profits-Produkten in angemessener und verhältnismäßiger Weise berücksichtigt haben. Ich stütze diese Beurteilung auf die Informationen und Erläuterungen, die mir von Clerical Medical zur Verfügung gestellt wurden, und habe, soweit einschlägig, die FSA-Richtlinien zur gerechten und fairen Behandlung von Versicherungsnehmern von With-Profits-Produkten berücksichtigt.

(vgl. <http://fsahandbook.info/FSA/html/handbook/COBS/20>)

Neil Holliday, FIA
With-Profits-Aktuar

* Mit Ausnahme der Jahreskontoauszüge



Seit 1824 unterstützt Clerical Medical seine Kunden bei der Planung ihrer finanziellen Zukunft. Anlageentscheidungen gehören zu den wichtigsten Entscheidungen in Ihrem Leben. Schließlich legen Sie damit Ihr Fundament für Wohlstand und Sicherheit im Alter. Wir möchten, dass Ihnen für diese Entscheidungen ein Höchstmaß an Information zur Verfügung steht. Daher unterstützen wir Sie und Ihren Finanzberater mit Produkten, die breit gefächert und dennoch leicht zu verstehen sind.

Clerical Medical ist einer der traditionsreichsten britischen Finanzdienstleister. Als Spezialist für Altersvorsorge- und Investmentprodukte verfügen wir über die Integrität und Stabilität, die Sie von einem Finanzdienstleister mit langer Tradition erwarten können. Unser Ziel ist die Entwicklung innovativer und flexibler Produkte, die den Anforderungen heutiger Anleger entsprechen, dabei aber gleichzeitig ihren Erfordernissen in der Zukunft gerecht werden.

Herausgegeben von:
Clerical Medical Investment Group Limited,
European Branch Office, Randwycksingel 35, NL-6229 EG Maastricht
(P.O. Box 377, NL-6200 AJ Maastricht), Niederlande.
Eingetragen im Handelsregister der Industrie- und Handelskammer Zuid-Limburg
(„Kamer van Koophandel Zuid-Limburg“) unter der Nummer 14062727.

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.

Kostenfreie Kunden-Hotline: 0800 809 309
Tel. +31 43 35 65-000
Fax +31 43 35 65-001

www.clericalmedical.at