



Leitfaden zum Investieren in Anlagen mit Kapitalgarantie

In dieser Broschüre werden die Vorteile einer Anlage in **handelbare britische Lebensversicherungen** aufgezeigt. Solche so genannten **Traded Endowment Policies**, kurz **TEPs**, bieten ein hohes Wachstumspotential und sichern gleichzeitig das investierte Kapital vollständig ab. Die außergewöhnliche Kombination von hoher Wertentwicklung und Kapitalsicherheit ergibt sich aus den aktuellen Bedingungen auf dem Markt für TEPs in Großbritannien.

Über TEPPCO

TEPPCO ist größter Market Maker in Irland auf dem Markt für Traded Endowment Policies. TEPPCO ist der einzige Anbieter in Irland, der Lebensversicherungspolicen kauft und verkauft, die sowohl in Pfund Sterling als auch in Euro denominated sind.

Das Unternehmen The Endowment Policy Purchasing Company (TEPPCO) wurde 1995 gegründet und gehört zur IFG Group PLC.

Hintergrundinformationen zum britischen Markt für handelbare Lebensversicherungen

Den Markt für handelbare Lebensversicherungspolicen gibt es in Großbritannien bereits seit über einhundert Jahren. Ursprünglich wurden die gebrauchten Policen in Auktionshäusern gehandelt. Die Versicherungsnehmer erkannten, dass sie durch den Verkauf ihrer Policen an Dritte höhere Preise erzielen konnten als durch eine Kündigung bei der Versicherung. Die neuen Anleger (die Käufer der Policen) waren bereit, die gebrauchten Policen zu übernehmen, weil sie darin die Möglichkeit sahen, Kapitalanlagen mit geringem Risiko und hohem Renditepotential zu erwerben (bei einem deutlichen Abschlag auf den tatsächlichen Barwert). Das Handeln mit solchen Altpolicen ist bis heute in einem Maße gewachsen, dass der Wert der gehandelten Policen allein in Großbritannien 1 Milliarde Pfund Sterling jährlich überschreitet.



Was genau sind Traded Endowment Policies (TEP)?

Eine Traded Endowment Policy (TEP) setzt sich aus fünf grundlegenden Komponenten zusammen:

- > Versicherungssumme
- > Jährlicher Bonus
- > Schlussbonus
- > Verkaufspreis
- > Künftige Prämien

Versicherungssumme

Dies ist der Betrag, den die Lebensversicherungsgesellschaft bei Ablauf garantiert auszahlt. Dieser Betrag wird bei Abschluss der Police festgelegt.

Jährlicher Bonus

Die Versicherungsgesellschaft legt jedes Jahr einen Bonus fest, der nach Bekanntgabe garantiert bei Ablauf ausgezahlt wird (zusätzlich zur Versicherungssumme). Wenn dieser Bonus bekannt gegeben worden ist, ist er garantiert und kann nicht mehr geschmälert werden. Der gegenwärtig garantierte Bonus ergibt sich aus der Summe der Boni, die bis dato bekannt gegeben worden sind.

Schlussbonus

Bei Ablauf einer Police deklariert die Versicherungsgesellschaft einen letzten **Schlussbonus**. Hierbei handelt es sich in der Regel um einen signifikanten Betrag, der den tatsächlichen Wert der Police bei Ablauf reflektiert.

Diese drei Elemente bilden die Hauptkomponenten jeder Lebensversicherungspolice. Die letzten beiden Komponenten, nämlich der **Verkaufspreis** und die **künftigen Prämien**, kommen dann ins Spiel, wenn die Police für den Kauf auf dem Markt für TEPs angeboten wird. Der Verkaufspreis ist der Betrag, den Sie beim Kauf der Police an TEPPCO bezahlen, die künftigen Prämien sind die Beiträge, die noch bis zum Ablauf der Police zu zahlen sind. Die Gesamtkosten belaufen sich für den Anleger also auf die Summe des Verkaufspreises zuzüglich der künftigen Prämien.

Wie werden Versicherungspolice bewertet?

Der Wert einer Police berechnet sich nach der voraussichtlichen Ablaufleistung, die auf der Annahme basiert, dass die gegenwärtigen Bonusraten bis zum Ablauf der Police unverändert bleiben. Dieser Wert und die künftigen Prämien werden um den Diskontierungsfaktor abgezinst und so wird der Verkaufspreis ermittelt.

Ablaufdatum	Gesellschaft	Laufzeit	Versicherungssumme	Gegenwärtig garantierter Bonus	Garantierte Ablaufleistung	Voraussichtliche Ablaufleistung	Diskontierungsfaktor	Verkaufspreis	Summe zu zahlender Prämien	Gesamtkosten	Garantierter Ertrag*
21. Okt. 2011	Pearl Assurance	25	9.720	9.075	18.795	43.177	13,50%	13.149	3.857	17.006	1.789
26. Aug. 2012	Friends Provident	25	18.920	12.220	31.140	44.172	6,00%	21.313	6.380	27.693	3.447
4. Jan. 2013	Standard Life	25	9.750	6.985	16.735	37.652	8,75%	14.310	4.307	18.617	-1.882
12. Feb. 2013	Norwich Union	25	10.320	5.951	16.271	27.051	7,00%	10.977	4.549	15.526	745
18. März 2013	General Accident	25	9.196	7.411	16.607	42.302	11,00%	13.247	3.903	17.150	-543

*Garantierter Ertrag = Garantierte Ablaufleistung abzüglich der Gesamtkosten.

NB: Vergangene und aktuelle Bonusraten sagen nichts über die zukünftige Wertentwicklung aus.

TEPPCO empfiehlt seinen Anlegern, vor dem Kauf einer Traded Endowment Policy unabhängigen finanziellen Rat einzuholen.

Worin liegen die Vorteile einer Anlage in TEPs?

Kapitalabsicherung

Ihr Grundkapital ist vollständig abgesichert, wenn der Gesamtbetrag aus Versicherungssumme und gegenwärtig garantiertem Bonus (sog. „Locked-In Value“) den Gesamtbetrag aus Verkaufspreis und künftigen Prämien (Gesamtkosten) überschreitet. Dies lässt sich am folgenden Muster-Portfolio deutlich erkennen.

Muster-Portfolio

Gesellschaft	Jahre bis Fälligkeit	Versicherungssumme	Gegenwärtig garantierter Bonus	„Locked-In Value“	Verkaufspreis	Künftige Prämien	Gesamtkosten
Friends Provident	10	8.428	4.577	13.005	8.459	3.552	12.011
General Accident	10	10.419	2.830	13.249	6.826	7.340	14.166
Norwich Union	10	8.600	5.732	14.332	10.839	3.494	14.333
Pearl Insurance	9	5.520	2.707	8.227	5.425	2.802	8.227
Royal Life	8	5.792	3.607	9.399	6.488	2.912	9.399
Gesamt		38.759	19.453	58.212	38.037	20.099	58.136

Zusammengefasst dargestellt betragen die Gesamtkosten in diesem Portfolio GBP 58.136 und die garantierte Ablaufleistung GBP 58.212. Der Kapitalaufwand des Anlegers ist also vollständig abgesichert.

Alle Beträge in Pfund Sterling.

Starkes Wachstumspotential

Bei Investmentfonds mit Gewinnbeteiligung konnten immer schon die Höchst- und Tiefststände der Anlagemärkte geglättet werden und auf der Chance-Risiko-Skala gelten sie als vorsichtige Kapitalanlage. Der Kauf einer Traded Endowment Policy während ihrer Laufzeit bietet dem Anleger die Möglichkeit, in einen Investmentfonds mit Gewinnbeteiligung zu investieren, der ein starkes Wachstumspotential birgt, ohne die sonst üblichen Investitionskosten aufwenden zu müssen.

Was kann ich bei Fälligkeit erwarten?

Konservative Anleger wollen ihr Kapital garantiert wissen, und alle Anleger wollen hohe Renditen auf ihre Geldanlagen. Historisch betrachtet sind langfristig die höchsten Renditen immer mit Aktien erzielt worden. Die durchschnittliche Anlagemischung einer Police mit Gewinnbeteiligung besteht zu 70% aus Aktien, der Rest aus Staatsobligationen, Immobilien und liquiden Mitteln. Diese Mischung erzielt beständig hervorragende Renditen.

Unter der Annahme, dass sich die künftigen Boni nicht ändern, erwartet den Anleger eine jährliche Rendite zwischen 8 und 10%.

Fremdkapitalaufnahme über TEPPCO

Wir haben gute Geschäftsbeziehungen zu den bedeutenden Banken und können Ihnen dadurch einige der günstigsten Formen der Kreditaufnahme anbieten, die für die Finanzierung Ihres TEP-Portfolios verfügbar sind. Die üblichen Sätze liegen etwa 1,5% über den Leitzinsen.

Durch eine Fremdkapitalaufnahme lassen sich Ihre Anlagemöglichkeiten beträchtlich erweitern. Durch zusätzliche Finanzierung können Sie mehrere Policen erwerben und so die potentiellen Erträge steigern, die Ihre Kapitalanlage langfristig erwirtschaftet.

Die Vorteile der Fremdkapitalaufnahme über TEPPCO

- > Durch die Finanzierung einer breiteren Auswahl von TEPs können Sie Ihr Portfolio einfacher diversifizieren.
- > Die Bank finanziert die Prämienzahlungen; Zinsen werden erst bei Ablauf bezahlt.
- > Die Bank greift nur auf die Policen als Sicherheit zurück.
- > Vorausgesetzt, der maximal zulässige Darlehensbetrag des Kreditgebers wird nicht überschritten, können Sie einen Teil des im Portfolio angewachsenen Kapitals neu investieren.
- > Der Mindestbetrag beträgt GBP 100.000.



Steuerliche und rechtliche Fragen

Das Unternehmen The Endowment Policy Purchasing Company Limited berät nur hinsichtlich der Leistungen oder der Eignung eines Vertrags. Die Entscheidung des Kunden, einen Vertrag zu schließen, beruht auf seinem eigenen, unabhängigen Urteil bzw. auf der Beratung, die er von einem unabhängigen Finanzberater erhalten hat.

- > The Endowment Policy Purchasing Company Limited handelt ausschließlich als ausführende Vertragspartei. Eine Überprüfung der Kapitalanlagen des Kunden wird nicht vorgenommen. Es erfolgt keine Beratung hinsichtlich Kapitalanlagen oder Versteuerung.
- > The Endowment Policy Purchasing Company Limited wird reguliert durch und ist gebunden an die Vorschriften der irischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen, Irish Financial Services Regulatory Authority.
- > Lesen Sie unsere Geschäftsbedingungen, bevor Sie sich zu finanziellen Verpflichtungen entschließen.

Der nächste Schritt

Wenn Sie in eine TEP investieren möchten, rufen Sie uns einfach an unter **+ 353 1 275 2900**.

The Endowment Policy Purchasing Company Limited (TEPPCO)

IFG House
Booterstown Hall
Booterstown
Co. Dublin
Ireland

Telefax: **+ 353 275 2901**
e-Mail: **teppco@securemail.ie**
Website: **www.ifgteppco.com**



Diese Broschüre wird von der The Endowment Policy Purchasing Company (TEPPCO) herausgegeben, die von der irischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen, Irish Financial Services Regulatory Authority, zugelassen ist. Es ist mit angemessener Sorgfalt darauf geachtet worden, dass die hier veröffentlichten Angaben korrekt und die Stellungnahmen angemessen und zumutbar sind, jedoch kann weder TEPPCO noch einer seiner Directors, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter auf irgendeine Weise für den Inhalt dieses Dokuments haftbar gemacht werden. Insbesondere entsprechen Meinungen und Einschätzungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dem pflichtgemäßen Ermessen; Änderungen vorbehalten. Wenn enthaltene Angaben von Dritten bereitgestellt wurden, kann TEPPCO nicht dafür haftbar gemacht werden, diese Angaben garantiert und verifiziert zu haben. TEPPCO versteht diese Broschüre nicht als Angebot oder Aufforderung, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen oder als Angebot, einen solchen Vertrag zu schließen oder ein solches oder ähnliches Geschäft zu führen. Jede Person, die diese Broschüre erhält, sollte sich von unabhängigen Finanzberatern beraten lassen, wenn sie einen Vertragsschluss in Erwägung zieht. TEPPCO haftet nicht für etwaige Entscheidungen für Kapitalanlagen, die von einer Person auf der Grundlage der hier gemachten Angaben getroffen werden. Werte, die in der Vergangenheit erwirtschaftet wurden, sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Der Wert von Kapitalanlagen kann gegen das Interesse der Anleger fallen oder steigen.

**TEPPCO wird durch die irische Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen,
Irish Financial Services Regulatory Authority, reguliert.**