



FinanzPartner AG
Unabhängige Bankkaufleute

Investment im Focus

APRIL 2007

BERLIN, 25.04.2007

Geschlossener Fonds meets Zertifikat - oder das Beste aus zwei Welten!

In jüngster Zeit finden wir an den Anlagemärkten immer mehr Anlagemodelle, die eine Synthese aus zwei Anlagensegmenten darstellen, die unterschiedlicher nicht sein könnten: **Geschlossene Fonds und Zertifikate**. Nachfolgend wollen wir untersuchen, inwieweit sich diese Produktinnovationen für den Privatanleger zur Ergänzung seiner Anlagestrategie eignen.

Die Idee ist so einfach wie genial: Man verbindet die positiven Eigenschaften zweier Anlagensegmente miteinander und kreiert somit ein Produkt, das den Idealvorstellungen der Anleger sehr nahe kommt.

Die Produktklasse „Geschlossene Beteiligungen“ zeichnet sich in der Regel durch eine attraktive Nachsteuer-Rendite aus, die wenig mit den klassischen Anlageformen wie Aktien und Renten korreliert. **Zertifikate** hingegen sind als Wertpapiere besonders fungibel und weisen eine hohe Flexibilität bezüglich der zu Grunde liegenden Basiswerte auf.

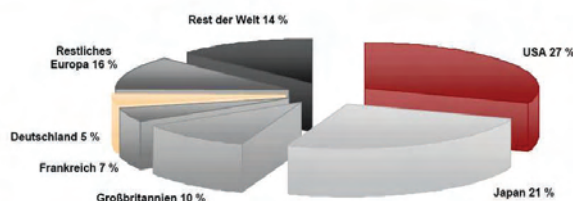
In Kenntnis dieser Eigenschaften haben sich einige namhafte Fondsiniciatoren von geschlossenen Beteiligungen entschieden, ihr produkttechnisches Wissen im Beteiligungsbereich mit der Zertifikate-Kompetenz der Banken zu bündeln. So entstanden Produkte, bei denen ein von erfahrenen Initiatoren gemanagtes Portfolio mit Investitionen im Bereich der Seeschiffe, sowie von Private Equity- und Lebensversicherungsprodukten in einem Zertifikatemantel verpackt ist.

Die Wirkung ist erstaunlich: Der Anleger erhält

ein professionell gemanagtes Beteiligungssasset, das alle positive Eigenschaften von Wertpapieren aufweist. Diese Vorteile liegen vor allem in der einfachen Abwicklung, der besseren Fungibilität und der steuerlichen Begünstigung durch Einstufung als ein vermögensverwaltendes Investment, **das nach einer Haltedauer von 12 Monaten komplett steuerfrei bleibt**.

Besonders geeignet ist der Zertifikatemantel für Beteiligungen an Zweitmarktfonds auf gebrauchte Lebensversicherungen. Bisher ließen sich die sicherheitsorientierten deutschen Policen nicht mit den renditestarken britischen Versicherungen

Verteilung Lebensversicherungen nach Prämienaufkommen
Weltweites Prämienvolumen: 3 425 714 000 000 USD (in 2005)



Quelle: Swiss Re Signis 03/2005, Update November 2005

kombinieren, da die steuerliche Klassifizierung der beiden Anlageklassen einfach zu unterschiedlich war. Als Zertifikat profitiert der Anleger von allen positiven Eigenschaften der beiden LV-Märkte und bekommt ein Produkt ins Depot eingebucht, das hinsichtlich der Kaufabwicklung und der Steuererklärung unschlagbar einfach ist.

Nachfolgend stellen wir ihnen ein sehr interessantes Produkt aus diesem Bereich vor, das von einem erfahrenen Manager von Lebensversicherungs-Zweitmarktfonds angeboten wird.

Herausgeber :

SRQ FinanzPartner AG

Tauentzienstr. 7b/c
10789 Berlin

Tel. 030- 856213-0

www.srq.de

Alle Informationen und Berechnungsbeispiele wurden mit größtmöglicher Sorgfalt recherchiert und erstellt. Dennoch kann für die Richtigkeit keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung für den tatsächlichen Eintritt wirtschaftlich prognostizierter Ergebnisse und steuerlicher Wirkungen wird ausdrücklich ausgeschlossen. Rechtsgrundlage aller Produktangebote ist ausschließlich der Zeichnungsprospekt des jeweiligen Emittenten oder der Kapitalanlagegesellschaft. Vor einer Anlageentscheidung ist in jedem Fall ein persönliches Gespräch mit Ihrem SRQ-Finanzplaner erforderlich, der Ihnen die Chancen- und Risiken der dargestellten Produkte ausführlich erläutert sowie die erforderlichen Unterlagen aushändigt.

HSC Optivita Europe LV Index - Zertifikat

Investition in deutsche und britische Lebensversicherungen



Zeichnungsfrist bis zum 20.07.2007

Das Konzept

Über die **HSC Optivita Europe LV Index-Zertifikate** hat der Anleger die Möglichkeit von der Wertentwicklung eines breit gestreuten Portfolios von britischen und deutschen Kapitallebensversicherungen zu profitieren.

Die im britischen und deutschen Lebensversicherungszweitmarkt erworbenen Policen sollen entweder bis zur Fälligkeit gehalten oder - um attraktive Marktchancen jederzeit zur Renditesteigerung nutzen zu können - gehandelt werden.

Das Zertifikat

Das **HSC Optivita Europe LV Index-Zertifikat** wird sich auf ein Portfolio von im britischen und deutschen Zweitmarkt erworbenen Lebensversicherungen beziehen. Somit kann der Anleger über das

Investoren in Lebensversicherungszweitmarktpolicen **bieten dem kündigungswilligen Versicherungsnehmer eine gute Alternative zur Stornierung** und zahlen in der Regel mehr aus, als dieser bei einer Kündigung von der Versicherungsgesellschaft erhalten würde. Der Investor erhält hingegen einen Lebensversicherungsvertrag, der trotz des an den Verkäufer ausbezahlten Aufschlages ein über dem Kaufpreis liegenden **inneren Wert** aufweist.

Damit profitieren sowohl der Käufer als auch der Verkäufer von der Möglichkeit, Versicherungsverträge zu veräußern.

Das **HSC Optivita Europe LV Index-Zertifikat** bietet erstmals die Möglichkeit, den **sicherheitsorientierten deutschen Versicherungsmarkt** mit festen Mindestverzinsungen in jeder Police mit

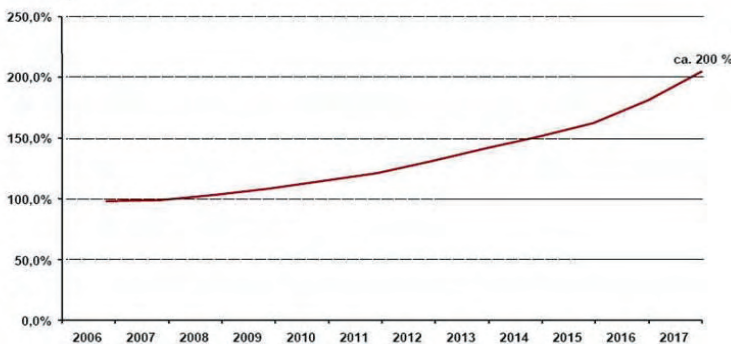
Die Vorteile auf einen Blick

- Partizipation an der Wertentwicklung eines **breit gestreuten Lebensversicherungsportfolios** aus **britischen und deutschen Policen**, die auf dem jeweiligen Zweitmarkt von unterschiedlichen Versicherungsgesellschaften erworben werden und unterschiedliche Laufzeiten haben.
- Erträge aus dem Zertifikat sind nach derzeitigem Stand Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften und somit aktuell nach Ablauf der Spekulationsfrist von 12 Monaten **steuerfrei zu vereinnahmen**
- Einstandspreise, die **unterhalb der inneren Werte** der erworbenen Policen liegen.
- **Bonitätsstarke Versicherungsgesellschaften**, die der jeweiligen **Finanzdienstleistungsaufsicht** unterliegen.
- **Geringe Volatilität** durch hohe Rückkaufswerte der erworbenen Lebensversicherungspolicen.
- Flexibilität durch vierteljährliche **vorzeitige Rückgabemöglichkeit** an die Emittentin, erstmals zum 31.03.2010.
- **Einfache Verwahrung** und Verwaltung im Wertpapierdepot.

Ihr SRQ-Berater informiert Sie gerne in einem persönlichen Gespräch über die wichtigsten Eigenschaften dieses Investments und händigt Ihnen alle zur Zeichnung des Zertifikates erforderlichen Emissionsunterlagen aus.

Kapitalverdoppelung in 10 Jahren (prognostiziert)

Wertentwicklung in %



Zertifikat an dem günstigen Ankauf und der Entwicklung der Versicherungspolicen profitieren. Aber auch für den Versicherungsnehmer entsteht ein Vorteil: Möchte dieser seinen Vertrag auflösen, so kann er seine Police bei der Versicherungsgesellschaft vorzeitig stornieren. Eine vorzeitige Vertragsauflösung ist allerdings teuer. So liegt das Auszahlungsguthaben bei einer Stornierung meist deutlich unter dem Betrag, der in die Versicherungspolice bislang einbezahlt worden ist. Teilweise erfolgt überhaupt keine Auszahlung.

dem **renditestarken britischen Versicherungsmarkt** in einem einzigen Anlageprodukt zu kombinieren. Mit der Dresdner Bank AG hat die HSC zudem einen kompetenten und bonitätsstarken Emittenten mit im Boot.

Besonderen Charme besitzt diese innovative Produktlösung auch bei der Abwicklung. Der Kauf erfolgt mittels einer einfachen Wertpapierorder und das Zertifikat wird direkt ins Bankdepot des Anlegers eingebucht.