



## Britische Kapital Leben VIII

### ► Attraktive Auszahlungen

Bereits ab dem Jahr 2009 sind Auszahlungen in Höhe von 7,0% p.a. bezogen auf das Kommanditkapital ohne Agio vorgesehen. Insgesamt sind Auszahlungen in Höhe von rund 217% über eine Laufzeit von circa 14 Jahren geplant. In den Auszahlungen ist auch die Rückzahlung des eingesetzten Kapitals enthalten. Erzielt der Anleger keine weiteren Einkünfte in Großbritannien, können bei einer Kommanditbeteiligung in Höhe von 10.000 Euro zuzüglich 5% Agio die Auszahlungen weitgehend steuerfrei vereinnahmt werden (ohne Inanspruchnahme einer Anteilsfinanzierung und ohne Berücksichtigung des Progressionsvorbehaltes).

### ► Günstige steuerliche Rahmenbedingungen

Die Betriebsstätte des Britische Kapital Leben VIII ist in Großbritannien und unterliegt dem britischen Steuerrecht. Gemäß dem zwischen Deutschland und Großbritannien bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen sind Einkünfte, die auf Ebene der britischen Gesellschaft erzielt werden, von der Besteuerung in Deutschland befreit. In Deutschland unterliegen diese Einkünfte lediglich dem Progressionsvorbehalt. Wegen des in Großbritannien bestehenden steuerlichen Grundfreibetrages für Steuerpflichtige aus EU-Staaten ergibt sich eine vergleichsweise niedrige Besteuerung der Einkünfte in Großbritannien. Aktuell beträgt der allgemeine steuerliche Grundfreibetrag 5.225 britische Pfund (circa 7.500 Euro).

### ► Der Fonds in Kürze

#### | Rahmendaten |

Investition	Mittelbar in ein breit diversifiziertes Portfolio britischer Kapitallebensversicherungen
Einzuwerbendes Emissionskapital	25 Millionen Euro (Möglichkeit zur Erhöhung auf bis zu 40 Millionen Euro)
Mindestbeteiligung	10.000 Euro
Agio	5%
Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb in Großbritannien
Einzahlungstermin	100% + 5% Agio nach Aufforderung durch die Treuhänderin
Prognostizierte Laufzeit	Rund 14 Jahre
Vorzeitiges Kündigungsrecht	Erstmals zum 31. Dezember 2015
Persönliche Anteilsfinanzierung	Bis zu 100% der Einlage ohne Agio

## Argumente, die überzeugen

- Investition in Policen renommierter und bonitätsstarker britischer Versicherungsgesellschaften
- Sicherheit durch bereits festgeschriebene Garantien in Form der Versicherungssumme und der bisherigen Bonuszuweisungen
- Chancenpotenzial durch günstige Einkaufspreise der Policen
- Chance auf gute Ertragspotenziale durch aktives Management und Handel der Policen
- Schnell Entschlossene können durch einen einmaligen, zeitanteiligen Frühzeichnerbonus in Höhe von 3% p.a. der gezeichneten und eingezahlten Einlage zusätzlich profitieren
- Mehr Flexibilität durch ein vorzeitiges Kündigungsrecht, ein Kündigungsrecht aus Gründen wirtschaftlicher Not sowie die Möglichkeit, den Beteiligungsbetrag bis zu 100% ohne Agio zu finanzieren
- Günstige steuerliche Rahmenbedingungen durch Betriebsstätte in Großbritannien
- Scope Award 2007 für die Lloyd Fonds AG als beste Anbieterin von geschlossenen Fonds im Bereich Zweitmarkt-Lebensversicherungen

### Wichtige Hinweise:

Dies ist eine unvollständige und unverbindliche Kurzinformation über die Vermögensanlage Britische Kapital Leben VIII. Eine Anlageentscheidung kann ausschließlich auf Grundlage des Verkaufsprospektes getroffen werden. Dieser enthält ausführliche Informationen zu den wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten sowie insbesondere auch zu den Risiken der Vermögensanlage. Der Verkaufsprospekt in seiner jeweils gültigen Fassung wird nach seiner Veröffentlichung auch im Internet unter [www.lloydfonds.de](http://www.lloydfonds.de) bereitgehalten.

Stand: Oktober 2007

## First Class British

## Britische Kapital Leben VIII

### Beteiligungsangebot LF 84

**LLOYD FONDS**  
AKTIENGESELLSCHAFT

Lloyd Fonds AG · Amelungstraße 8-10 · 20354 Hamburg  
Telefon +49 (0)40 32 56 78-0 · Fax +49 (0)40 32 56 78-99 · [www.lloydfonds.de](http://www.lloydfonds.de)

Lloyd Fonds · Intelligenter anlegen.



## Sicher investieren mit britischen Kapitallebensversicherungen

### ► Profitieren vom größten Markt Europas

Großbritannien ist gemessen am Prämienvolumen der größte Lebensversicherungsmarkt in Europa und der drittgrößte der Welt. Auf Grund schlanker Verwaltungen und Vertriebsorganisationen arbeiten britische Versicherungsgesellschaften sehr effizient, so dass häufig mehr als 90% der erwirtschafteten Gewinne den Versicherungsverträgen zugewiesen werden. Außerdem verfügen die Gesellschaften über eine ausgezeichnete Finanzstärke. Oftmals wird ein Rating von mindestens A oder besser nach den Kriterien renommierter Ratingagenturen wie Standard & Poor's erzielt. Die Bonität der Versicherungsgesellschaften wird zudem durch die staatliche Aufsicht der Financial Services Authority überwacht.

## Profitieren von einem liquiden Zweitmarkt

### ► Attraktiver Markt für An- und Verkäufer

Der Handel mit Zweitmarkt-Lebensversicherungen existiert in Großbritannien seit über 150 Jahren. Im Jahr 2006 betrug das Handelsvolumen in diesem Segment schätzungsweise 500 Millionen britische Pfund. Da der von den Versicherungsgesellschaften den Kunden angebotene Rückkaufswert meistens niedriger ist als der innere Wert der Police, hat sich ein attraktiver Zweitmarkt für Kapitallebensversicherungen entwickelt.

Für den Käufer ist der Erwerb einer laufenden Police eine attraktive Investition, da er diese zu einem Preis erwirbt, der unterhalb des aufgebauten Vermögens (innerer Wert) liegt. Zudem sind die Abschlusskosten des Versicherungsvertrages bereits zum größten Teil durch die anfänglichen Prämienzahlungen beglichen. Diese Policen profitieren verstärkt vom Anlageerfolg der Versicherungsgesellschaften.

## Guter Einstiegszeitpunkt in ein bewährtes Konzept

### ► Das Konzept

Die Anleger investieren mittelbar über eine britische Gesellschaft in ein breit gestreutes Portfolio, das nach Abschluss der Investitionsphase aus bereits angesparten Kapitallebensversicherungen renommierter und bonitätsstarker britischer Versicherungsgesellschaften bestehen soll. Während der Fondslaufzeit sollen die Policen sukzessive am Zweitmarkt wieder angeboten und verkauft werden. Nur in Ausnahmefällen sollen die Policen bis zu ihrer eigentlichen Fälligkeit im Bestand gehalten werden. Durch diesen Handel kann der Britische Kapital Leben VIII stark profitieren und in einer möglicherweise kürzeren Laufzeit des Fonds hohe Auszahlungen für die Anleger erwirtschaften.

### ► Guter Einstiegszeitpunkt

Die Renditeaussichten eines Investments in britische Zweitmarkt-Policen sind attraktiv. Durch die aktiv gesteuerte Anlagestrategie in z.B. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Immobilien können die britischen Versicherungsgesellschaften gute Ergebnisse erzielen. Trotz der guten Performance in den letzten Jahren erhöhen die Versicherungsgesellschaften nur zögerlich ihre Jahres- und Schlussboni. Sie nutzen die positive Kapitalmarktentwicklung und geben die erzielten Gewinne nicht in voller Höhe an die Versicherungsverträge weiter, sondern führen einen Teil ihren Reserven zu. Dieses von den britischen Versicherungsgesellschaften angewandte Glättungsverfahren wird als "Smoothing" bezeichnet. Es dient dazu, Schwankungen an den Kapitalmärkten auszugleichen, mit dem Ziel, die Verstetigung der Bonuszuweisungen und somit eine stabile Wertentwicklung der Policen zu erreichen.

Das nach wie vor niedrige Bonusniveau führt zu konservativ hochgerechneten Ablaufleistungen. Dies wirkt sich positiv auf die Einkaufspreise für Zweitmarkt-Policen aus, die weiterhin als günstig zu bewerten sind. Erhöhen die Versicherungsgesellschaften zukünftig ihre Bonuszuweisungen, werden die prognostizierten Ablaufleistungen entsprechend höher ausfallen. Dies kann die Erlössituation beim geplanten Policenverkauf verbessern.

## Britische Kapital Leben: Eine Erfolgsstory

### ► Erfolgreiche Vorgänger

Ausgezeichnet mit dem Scope Award 2007 als beste Anbieterin von geschlossenen Fonds im Bereich Zweitmarkt-Lebensversicherungen legt die Lloyd Fonds AG hiermit den acht Fonds dieser Erfolgsserie auf. Der bisherige Investitionsverlauf der Vorgängerfonds zeigt, dass die angestrebte Streuung im jeweiligen Portfolio erreicht und die Anlagekriterien eingehalten werden.

Die Fonds haben zu einem günstigen Zeitpunkt in den Zweitmarkt für britische Kapitallebensversicherungen investiert. Dies zeigt sich beispielsweise in dem hohen Kapitalerhaltungsgrad der bislang von den vorangegangenen Beteiligungsangeboten Britische Kapital Leben I bis VI erworbenen Policen von rund 94% (Stand: 31. Juli 2007). Damit entsprechen die schon jetzt garantierten Leistungen etwa dem Kaufpreis der Versicherungspolicen samt allen bis zur Fälligkeit noch zu zahlenden Prämien.

### ► Gewinn bringender Policenhandel

Auch im Bereich des Policenhandels geht das Konzept auf: So wurden in den Vorjahren z.B. für den Britische Kapital Leben I und II bereits Policen mit einem Transaktionswert von rund 1,5 Millionen bzw. 300.000 britische Pfund verkauft. Hierdurch konnte ein Gewinn auf Policenebene von durchschnittlich 18,6% bzw. 23,6% realisiert werden.

Weitere Policenverkäufe für die ersten drei Beteiligungsangebote mit einem Transaktionswert von rund 5,2 Millionen britische Pfund befinden sich derzeit in der Verkaufsabwicklung. Der voraussichtliche Gewinn auf Policenebene ist abhängig von der Haltedauer der Policen und liegt zwischen 12,4% und 32,7%.