



## 200 Prozent Gewinnchance mit Kapitalgarantie!

Eine innovative fondsgebundene Lebensversicherung kann die Renditen an den Aktienmärkten übertreffen und garantiert gleichzeitig Steuerfreiheit und Kapitalschutz.

Viele Anleger halten Lebensversicherungen für eine langweilige konservative Kapitalanlageform mit geringer Rendite. Unter den zahlreich angebotenen Lebensversicherungen verbergen sich jedoch einige innovative Produkte mit sehr hohen Gewinnchancen bei gleichzeitiger Kapitalgarantie.

Inora Life, die Lebensversicherungstochter des französischen Finanzdienstleisters Société Générale, bietet eine fondsgebundene Lebensversicherung mit einer ungewöhnlich hohen Renditechance bei gleichzeitiger Kapitalgarantie. Das Produkt: „inora world invest 300“, das einen bezeichnenden Investmentcharakter aufweist, wurde als eine Lebensversicherung nach deutschem Recht konstruiert. Diese Lebensversicherung bietet sowohl Kapitalgarantie als auch Steuerfreiheit nach Ablauf der Po-

lice. Um in den Genuss der Steuerfreiheit zu kommen, muss der Versicherungsnehmer nach deutschem Recht mindestens fünf Jahre lang Beiträge einzahlen. Des Weiteren muss die Versicherungsdauer mindestens zwölf Jahre betragen.

Häufig ist eine Gesundheitsprüfung vor Vertragsabschluss Pflicht, da inora world invest 300 in den ersten Vertragsjahren einen reduzierten Todesfall-schutz bietet, entfällt die Gesundheitsprüfung. Das gilt bis zu einer Beitrags-summe von 800.000 Euro.

### Die Konstruktion

Die Société Générale garantiert, dass der Wert des Fondsguthabens am Ende der Laufzeit mindestens der Summe aller investierten Beträge entspricht – damit erhält der Anleger nach zwölf

Jahren im ungünstigsten Fall sein Kapital zu 100 Prozent rückerstattet.

Die Beiträge sind an fünf Stichtagen in fünf Jahren einzuzahlen. Als Berechnungsgrundlage für den Rückkaufswert der Lebensversicherung dient die Wertentwicklung eines internationalen Aktienkorbs, in dem Anteilscheine von zwölf defensiven Blue-Chips enthalten sind.

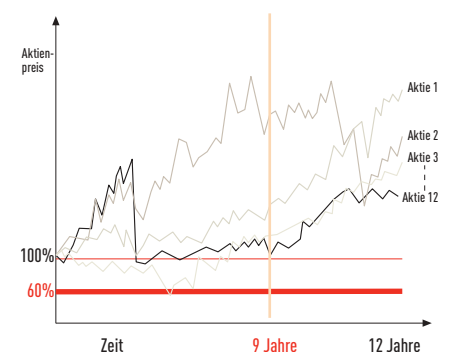
Wenn keine der zwölf Aktien innerhalb der letzten drei der zwölf Jahre unter 60 Prozent ihres Kurses gegenüber einem Stichtag zu Beginn der Versicherung notiert, erhält der Versicherungsnehmer 300 Prozent seiner eingezahlten Beitragssumme. (Siehe Grafik: Fall A)

Dies entspricht einer Verzinsung der eingezahlten Beiträge von etwa 11,5 Prozent jährlich.

Damit unterscheidet sich inora world invest 300 wesentlich von den konventionellen deutschen Lebensversicherungen, denn sie kann auch dann eine hohe Ablaufleistung erbringen, wenn sich die Kurse der Aktien nur mäßig entwickeln – in Zeiten einer Seitwärtsbewegung am Aktienmarkt oder eines geringfügigen Kursrückgangs.

Wenn dagegen mindestens eine der Blue-Chip-Aktien in den letzten drei Jahren der Vertragslaufzeit unter 60 Prozent ihres Anfangswertes fällt, hängt die Ablaufleistung von der Kursentwicklung des Aktienkorbs ab, wobei mindestens die Summe der eingezahlten Bei-

### FALL A



Keine der zwölf Aktien notiert in den letzten drei Jahren unter 60 Prozent seines Wertes gegenüber dem Stichtag zu Beginn der Police: Die Ablaufleistung entspricht der dreifachen Beitragssumme.

träge erstattet wird. Der Eintritt dieses Falles erscheint aufgrund niedriger Kursniveaus nach der Baisse der vergangenen drei Jahre unwahrscheinlich. Notiert trotzdem eine der Aktien in den letzten drei Jahren mehr als 40 Prozent unter seinem Wert gegenüber dem Stichtag zum Vertragsbeginn, wird am Ende der Wert des kompletten Aktienkorbs an neun Feststellungstagen (jeweils am letzten Handelstag der letzten neun Quartale vor Ablauf der Police) ermittelt und abzüglich einer Garantiegebühr von 19,3 Prozent ausgezahlt – mindestens jedoch 100 Prozent der Beitragssumme. (Siehe Grafik: Fall B)

Der Anfangswert jeder Aktie wird bei Kapitalmaßnahmen sowie bei Ausschüttung einer Sonderdividende natürlich angepasst.

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden internationalen Blue-Chips zusammen. Die Branchen sind als defensiv einzustufen, womit die Schwankungsbreite in Zukunft relativ gering sein dürfte. Damit steigen die Chancen auf einen Gewinn von 200 Prozent nach zwölf Jahren.

Laut inora Life hätte ein Investment über die vergangenen 20 Jahre – letztes

Ergebnis 09.12.2002 – in 97,5 Prozent der betrachteten Zwölf-Jahreszeiträume die Verdreifachung des eingesetzten Kapitals erbracht.

**Garantie durch Société Générale**

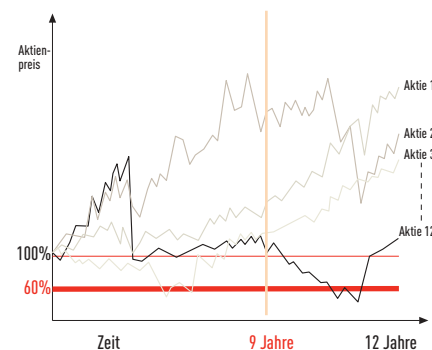
Inora Life investiert Ihre Beiträge in Garantiefonds, die durch Société Générale gemanagt werden. Für alle zugesagten Leistungen (insbesondere die Kapitalgarantie) dieses Garantiefonds steht mit der Société Générale eine der bekanntesten europäischen Investmentbanken gerade – ein Global Player im Finanzsektor mit über 80.000 Mitarbeitern weltweit. Die führenden Rating-Agenturen Moody's (Aa3) und Standard & Poor's (AA-) stufen das Kreditausfallrisiko der französischen Bank als sehr gering ein. Beide Ratings sind nur geringfügig von der höchstmöglichen Bewertungsstufe entfernt.

**Die Eckdaten**

Die Zeichnungsfrist der aktuellen Tranche von inora world invest 300 endet am 20. Juni 2003. Die Vertragslaufzeit beträgt zwölf Jahre. An fünf Stichtagen in den ersten fünf Jahren sind die Beiträge abzuführen. Die Mindestbeitragssumme beträgt 2.500 Euro jährlich (das entspricht einem Gesamtbeitrag von 12.500 Euro).

Die Todesfall-Leistung entspricht in den ersten drei Jahren dem Fondsguthaben. Ab dem vierten Jahr bleibt ebenfalls das Fondsguthaben maßgeblich, im Todesfall wird jedoch mindestens 60 Pro-

**FALL B**



**Mindestens eine der zwölf Aktien notiert in den letzten drei Jahren unter 60 Prozent seines Wertes gegenüber dem Stichtag zu Beginn der Police: Auszahlungsbetrag errechnet sich aus der Performance der zwölf Aktien nach Glättung, abzüglich 19,3 Prozent Garantiegebühr, jedoch mindestens 100 Prozent der eingezahlten Beitragssumme.**

zent der Beitragssumme ausgezahlt. Das Eintrittsalter der versicherten Person kann zwischen 6 und 70 Jahren liegen.

**! Lebensversicherung mit Pfiff**

Viele Experten erwarten in Zukunft geringere Renditen an den Aktienmärkten als in den 90-er Jahren. Eine Rendite von sieben bis acht Prozent erscheint für die nächsten fünf bis zehn Jahren realistisch.

Für das Produkt inora world invest 300 sprechen derzeit gleich mehrere Punkte. Erstens hat der Anleger hohe Chancen auf eine Kapitalverdreifachung nach zwölf Jahren, wobei die Gewinne steuerfrei sind. Das entspricht einer jährlichen Rendite von 11,5 Prozent. Gleichzeitig genießt der Versicherungsnehmer Kapitalschutz.

Zweitens startet der Bewertungszeitraum erst drei Jahre vor Ablauf der Police. Eine vorübergehende Kursschwäche tangiert somit den Anleger nicht. Folglich eignet sich das Produkt vorzüglich als Basisinvestment. tre

**DIE AKTUELLE TRANCHE**

Zeichnungsfrist/Antragseingang:	bis 20.06.2003
Eingang des Erstbeitrags	bis 20.06.2003
Versicherungsbeginn:	01.07.2003
Emissionsdatum des Garantiefonds*:	03.07.2003
Ablauf/Auszahlung:	02.07.2015

\*Bezugsgröße für das 60 Prozent Limit sind die Schlusskurse der Aktien vom 03.07.2003

**DIE AKTIEN IM KORB**

Aktie	WKN	Branche	Land	Marktkap. in Mrd. €
Procter & Gamble	852 062	Konsumgüter	USA	105,6
Altria Group	200 417	Nahrungs- und Genussmittel	USA	62,3
Gillette	853 194	Konsumgüter	USA	29,9
Seven-Eleven	871 748/930 112	Einzelhandel	Japan	17,5
Kellogg	853 265	Nahrungsmittel	USA	11,7
Heinz	851 291	Nahrungsmittel	USA	9,4
NTT Docomo	916 541	Telekom	Japan	89,8
Yamanouchi	856 273	Pharma	Japan	7,9
E.ON	761 440	Versorger	Deutschland	29,0
Henkel	604 843	Konsumgüter	Deutschland	7,8
Iberdrola	851 357	Versorger	Spanien	13,5
Sainsbury	864 234	Einzelhandel	Großbritannien	6,5

Weitere Informationen über inora world invest 300 erhalten Interessenten auf der Website der inora Life: [www.inoralife.de](http://www.inoralife.de) oder im Service-Center unter der Telefonnummer: (0 36 22) 20 97 25.