

German Bond Sub-Fund With-Profits-Funktionsprinzipien (WPOP)

1. Januar 2020

| Inhalt | Seite |
|--|----------|
| 1 <u>Über diese WPOP</u> | 1 |
| 2 <u>Was ist eine With-Profits-Police?</u> | 2 |
| 3 <u>Wie entscheiden Sie über die Rendite meiner Police?</u> | 2 |
| 4 <u>Mit welchen Anlagen sichern Sie meine Police ab?</u> | 2 |
| 5 <u>Wie schützen Sie meine Police vor Schwankungen auf dem Aktienmarkt?</u> | 2 |
| 6 <u>Was beeinflusst die Boni meiner Police?</u> | 3 |
| 7 <u>Welche Arten von Bonus könnten Sie zu meiner Police hinzufügen?</u> | 3 |
| 8 <u>Wie entscheiden Sie über Boni?</u> | 3 |
| 9 <u>Welche Risiken bestehen bei Anlagen in den Fonds?</u> | 4 |
| 10 <u>Was ist das Estate des Royal London Main Fund und wofür wird es verwendet?</u> | 4 |
| 11 <u>Wie entscheiden Sie, wie viel ich bekomme, wenn ich meine Police einlösen möchte?</u> | 4 |
| 12 <u>Wie kann ich mehr erfahren?</u> | 4 |

1 Über diese WPOP

Diese „With Profits Operating Principles (WPOP)“ legen die Prinzipien fest, die wir bei der Verwaltung von With-Profits-Policen im German Bond Sub-Fund (der „Fonds“) anwenden. Die Policen des Fonds wurden am 7. Februar 2019 von The Royal London Mutual Insurance Society Limited („Royal London“) auf Royal London DAC übertragen. Verweise in diesen WPOP auf „wir“ und „uns“ beziehen sich auf Royal London DAC.

Mit der Übertragung wurden die Policen des Fonds an den Main Fund von Royal London („Royal London Main Fund“) den Fonds, in dem sie sich vor der Übertragung befanden, rückversichert. Dies bedeutet, dass, obwohl Royal London DAC der Versicherer ist, Royal London letztendlich für die Finanzierung von Zahlungen in Bezug auf Ansprüche gegen Policen im Fonds verantwortlich ist.

Die Rückversicherungsregelung bedeutet, dass die Verwaltung des Fonds mit der Verwaltung des Royal London Main Fund verbunden ist. Die Art und Weise, wie der Royal London Main Fund verwaltet wird, wird im Dokument Principles and Practices of Financial Management („Royal London PPFM“) beschrieben. Dies ist ein technisches Dokument, das detailliert beschreibt, wie der Royal London Main Fund verwaltet wird.

Der Inhalt des Royal London PPFM ist so zu lesen, dass es sich indirekt auf die Policen des Fonds auswirkt. Die Grundsätze in diesen WPOP decken die wichtigsten Punkte des Royal London PPFM ab, die für die Policen des Fonds relevant sind, aber wenn Sie weitere Einzelheiten benötigen, können Sie sich direkt auf das Royal London PPFM beziehen. Sie können das Royal London PPFM auf unserer Website royallondon.ie lesen oder eine Kopie von uns anfordern.

Wenn wir wesentliche Änderungen an unserem Ansatz zur Verwaltung des Fonds vornehmen oder Royal London wesentliche Änderungen an seinem Ansatz zur Verwaltung des Royal London Main Fund vornimmt, die sich wesentlich auf die Policen des Fonds auswirken, werden wir Sie darüber informieren und Ihnen eine aktualisierte Kopie dieser WPOP und des Royal London PPFM zur Verfügung stellen.

Diese WPOP sollten die meisten Fragen beantworten, die Sie zur Verwaltung des Fonds haben könnten. Falls Sie weitere Fragen haben, kontaktieren Sie uns bitte. Unsere Kontaktdaten finden Sie unter Frage 12.

2 Was ist eine With-Profits-Police?

Die With-Profits-Policen des Fonds sind vereinheitlichte With-Profits-Policen. Eine einheitliche With-Profits-Police ist eine, bei der wir:

- Ihre Prämien oder Beiträge verwenden, um Anteile in einem With-Profits-Fonds zu kaufen und
- Einheiten wegnehmen, um unsere Gebühren zu bezahlen.

Unser Ziel ist es, die Rendite Ihrer Police durch zusätzliche Boni zu erhöhen. Wir garantieren, den Wert der Anteile, die Sie im With-Profits-Fonds halten, zu bestimmten Zeiten auszuzahlen, zum Beispiel am Tag des Todes. Zu diesem Zeitpunkt können wir auch einen Schlussbonus hinzufügen.

In manchen Fällen können wir Ihnen jedoch weniger als den Nennwert der Ihrer Police zugeteilten Anteile zahlen, indem wir eine Marktwertminderung vornehmen. Wir erklären dies unter Frage 11.

3 Wie entscheiden Sie über die Rendite meiner Police?

Wir wollen sicherstellen, dass jeder Policeninhaber eine faire Rendite erhält. Wir berechnen die Rendite unter Berücksichtigung:

- der in Ihre Police eingezahlten Prämien
- der Abzüge, die wir zur Deckung unserer Ausgaben, der Kosten für Sozialleistungen und Steuern machen mussten und
- der Renditen aus den Vermögenswerten, die Royal London zur Stützung Ihrer Police hält.

Normalerweise haben Anlagerenditen den größten Einfluss auf die Rendite, die Sie auf Ihre Police erhalten. Unser Ziel ist es, die Rendite Ihrer Police durch zusätzliche Boni zu erhöhen. Wir erklären dies unter Frage 6. Wenn Sie sich zur Auszahlung Ihrer Police entscheiden, möchten wir einen Betrag zahlen, der sich in einem angemessenen Bereich des Werts der Investitionen befindet, die die Police stützen, bevor wir eine Glättung zulassen.

Dieser Bereich ist im Royal London PPFM beschrieben. Wir erklären die Glättung unter Frage 5.

4 Mit welchen Anlagen sichern Sie meine Police ab?

Die Rückversicherungsvereinbarung bedeutet, dass die Anlagen zur Unterstützung Ihrer Police von Royal London statt von Royal London DAC gehalten werden. Royal London strebt Wachstum an, indem es in eine breite Palette von Vermögenswerten investiert, unter der Voraussetzung, dass der Royal London Main Fund immer in der Lage sein sollte, die garantierten Leistungen der Policeninhaber zu zahlen, wenn diese fällig sind (einschließlich jener Policeninhaber, deren Policen an den Royal London Main Fund rückversichert sind). Das Halten eines breiten Spektrums von Vermögenswerten trägt dazu bei, das Risiko sowohl für den Royal London Main Fund als auch für den Fonds zu verringern, das sonst entstehen würde, wenn alle oder der Großteil der Vermögenswerte in einer einzigen Kategorie von Vermögenswerten angelegt würden. Anlagen können Folgendes umfassen:

- Anteile an britischen und ausländischen Unternehmen (auch als Aktien bezeichnet)
- Immobilien
- Staatsanleihen (Darlehen an eine Regierung)
- Unternehmensanleihen (Darlehen an Unternehmen)
- Tochtergesellschaften
- Bareinlagen und
- komplexere Arten von Vermögenswerten, die dazu dienen, das Anlagerisiko zu verringern oder die Vielfalt des Asset-Mix zu erhöhen.

Das Vermögen des Royal London Main Fund kann auf verschiedene Arten von Policen aufgeteilt werden. Dies geschieht unter Berücksichtigung einer Reihe von Faktoren, wie dem Wert und der Art der Garantien der Police. Infolgedessen könnten verschiedene Arten von Policen in unterschiedliche Anlageformen investiert werden.

Jedes Jahr will Royal London den Anlagemix zum 31. Dezember auf seiner Website royallondon.com veröffentlichen. Dieser wird auch auf unserer Website royallondon.ie veröffentlicht.

5 Wie schützen Sie meine Police vor Schwankungen auf dem Aktienmarkt?

Wie wir unter Frage 4 erläutert haben, investiert der Royal London Main Fund in eine Vielzahl von Vermögenswerten, darunter Unternehmensanteile, Immobilien sowie Staats- und Unternehmensanleihen. Unternehmensanteile werden weltweit an Börsen gekauft und verkauft. Wenngleich die Anlagerenditen aus Unternehmensanteilen und Immobilien potenziell höher sind als aus Staats- und Unternehmensanleihen, sind sie auch weniger stabil, wobei die Werte über kurze Zeiträume nach oben oder unten schwanken. Weltweite Ereignisse können dazu führen, dass die Werte der Unternehmensanteile stark sinken.

Wir wollen Ihre Police so weit wie möglich von den täglichen Schwankungen bei Investitionen abfedern, indem wir die Auswirkungen einiger Höhen und Tiefen „glätten“. Wir tun dies auf zwei Arten. Erstens investiert Royal London in eine breite Palette von Vermögenswerten und begrenzt damit den Betrag, der in eine bestimmte Anlage investiert wird. Zweitens: Anstatt in guten Perioden hohe Boni und in schlechten Zeiten keine Boni zu Ihrer Police hinzuzufügen,, halten wir einen Teil des in guten Perioden erzielten Investmentgewinns zurück und fügen ihn in schlechten Perioden hinzu.

Dies bedeutet, dass Sie eine „glattere“ Vergütung Ihrer Police erhalten. Wenn Ihre Police beispielsweise an einem Tag endete, an dem der Aktienmarkt deutlich fiel, könnte die Glättung der Renditen helfen, sie vor einem plötzlichen Wertverlust zu schützen. Policeninhaber von Fonds, die keine glatten Anlagerenditen erzielen, könnten den Wert ihrer Policen schneller steigen oder fallen sehen als bei einem geglätteten Fonds.

6 Was beeinflusst die Boni meiner Police?

Die Boni, die wir Ihrer Police hinzuzufügen können, werden beeinflusst von:

- den Anlagerenditen, die durch die Vermögenswerte erzielt werden, die Ihre Police stützen
- dem Niveau der politischen Garantien
- den von uns erhobenen Gebühren und
- der Art und Weise wie wir die Rückzahlung Ihrer Police glätten (wir erklären den Begriff Glättung unter Frage 5).

Die Boni, die wir Ihrer Police hinzuzufügen können, stellen Ihren Anteil an den Gewinnen und Verlusten des Royal London Main Fund dar. Der Hauptfaktor, der die Höhe der Boni beeinflusst, die wir verschiedenen Gruppen von With-Profits-Policen hinzuzufügen können, sind die Anlagegewinne oder Verluste der Vermögenswerte, die diese Policen stützen.

Weitere wichtige Faktoren sind die Auswirkungen der Garantien der Police und die von uns erhobenen Gebühren. Die Kosten beinhalten:

- die Kosten für die Verwaltung Ihrer Police
- die Kosten der Unterstützung bei der Erfüllung der Garantien der Poice
- die Kosten der Lebensversicherung und
- Steuern.

Andere Faktoren können auch zu Gewinnen oder Verlusten innerhalb des Royal London Main Fund führen, die mit Ihnen durch die Verteilung des Vermögens des Royal London Main Fund geteilt werden können. Dies wird unter Frage 10 beschrieben.

7 Welche Arten von Bonus könnten Sie zu meiner Police hinzufügen?

Es gibt zwei Arten von Boni.

- Regelmäßige Boni, die wir zu Ihrer Police hinzuzufügen können, indem wir den Stückpreis erhöhen, der zur Berechnung des Wertes der von Ihnen gehaltenen Einheiten verwendet wird.
- Schlussbonus, den wir hinzuzufügen können, wenn Ihre Police endet.

Der Betrag, den Sie zahlen, wenn Sie Ihre Police einlösen, ist der Wert der Einheiten, die Sie besitzen, plus der Schlussbonus, den wir hinzuzufügen können. In einigen Szenarien können wir jedoch eine Marktwertminderung vornehmen. Wir erklären dies unter Frage 11.

8 Wie entscheiden Sie über Boni?

Wir setzen Boni so, dass die Auszahlungen einen fairen Anteil am Royal London Main Fund darstellen, was eine Glättung ermöglicht. Wir erklären die Glättung unter Frage 5.

Mit regelmäßigen Bonis wird ein Teil der Gewinne des Royal London Main Fund ausgezahlt und der Wert Ihrer Police erhöht. Wir legen jedes Jahr reguläre Bonussätze fest, um einen Teil des Gewinnanteils Ihrer Police als Schlussbonus zurückzuhalten.

Bei der Festsetzung von regulären Boni berücksichtigen wir Faktoren wie unsere langfristige Sicht auf zukünftige Anlagerenditen, das Niveau der politischen Garantien und das Niveau der Vermögensanlagen im Royal London Main Fund für seine langfristigen Ziele. Wir erläutern den Begriff Vermögensanlagen unter Frage 10.

Regelmäßige Boni erhöhen die garantierten Vorteile Ihrer Police. Um sicherzustellen, dass der Royal London Main Fund solche garantierten Leistungen zahlen kann, können wir zukünftige reguläre Boni begrenzen oder auf Null setzen.

Jeder Schlussbonus, den wir hinzuzufügen, soll den fairen Anteil Ihrer Police an den Gewinnen und Verlusten des Royal London Main Fund über die Laufzeit der Police darstellen, die wir noch nicht als reguläre Boni hinzugefügt haben.

Bei der Festlegung der endgültigen Boni wollen wir auch sicherstellen, dass sowohl der Royal London Main Fund als auch der Fonds immer groß genug sind, um die garantierten Leistungen der Policeninhaber zu bezahlen, wenn sie fällig sind und genügend Geld im Estate haben. Wir erläutern den Begriff Vermögensanlagen unter Frage 10.

Unser Ziel ist es, Schlussboni festzulegen, damit die Laufzeitauszahlungen insgesamt ihrem fairen Anteil am Royal London Main Fund entsprechen. Einige Schlussboni könnten null sein, zum Beispiel wenn die garantierten Vorteile größer sind als der gerechte Anteil.

9 Welche Risiken bestehen bei Anlagen in den Fonds?

Der Royal London Main Fund und der Fonds sind einer Reihe von Risiken ausgesetzt, zum Beispiel:

- Risiken im Zusammenhang mit dem Erfolg von Investitionen
- Risiken in Bezug auf die Höhe der Aufwendungen des Fonds
- Risiken, dass die Kosten für die Erfüllung der politischen Garantien höher sind, als wir erwarten
- das Risiko, dass wir bestimmte Policeninhaber entschädigen müssen
- Risiken im Zusammenhang mit operativen Tochtergesellschaften des Fonds und
- Risiken im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten einschließlich des Verkaufs von Neugeschäften (für den Royal London Main Fund nur, wenn der Fonds für Neugeschäfte geschlossen ist).

Wir überwachen die Risiken im Rahmen unserer Standard-Risikomanagementverfahren und handeln dort, wo wir es für notwendig halten, um das Risiko zu reduzieren.

10 Was ist das Estate (Anlagevermögen) des Royal London Main Fund und wofür wird es verwendet?

Das Estate des Royal London Main Fund ist der Betrag, um den das Vermögen des Royal London Main Fund größer ist als die Beträge, die den Policeninhabern bereits durch garantierte Leistungen zugesagt wurden.

Royal London entscheidet über die Höhe des Estates, das erforderlich ist, um den Royal London Main Fund ordnungsgemäß zu verwalten und seinen Betrieb zu unterstützen. Das Estate wird verwendet, um sicherzustellen, dass der Royal London Main Fund über genügend Geld verfügt, um die Regulierungsbehörden zufriedenzustellen, das Geschäft zu entwickeln, neue Geschäfte auszugeben und beispielsweise eine Glättung durchzuführen.

Wenn das Estate zu irgendeinem Zeitpunkt größer ist, als Royal London für nötig hält, kann eine Reduzierung festgelegt werden, indem ein Teil der Gewinne an geeignete Policen verteilt wird.

Dies wird ProfitShare genannt. Policen des Teilfonds sind für solche ProfitShare-Ausschüttungen über die Rückversicherungsvereinbarung berechtigt. Sie werden durch Boni angewendet, die zu Ihrer Police hinzugefügt werden.

Der Fonds ist ein geschlossener Fonds. Die Rückversicherungsregelung stellt jedoch sicher, dass Ihre Versicherungsleistungen an den Royal London Main Fund, einen offenen Fonds, gekoppelt sind. Das Estate des Fonds ist für Policen innerhalb des Fonds und Policen im Royal London Main Fund über die Rückversicherung zu verwenden.

Aktionäre des Royal London DAC sind in Bezug auf das Estate des Fonds nicht anspruchsberechtigt.

11 Wie entscheiden Sie, wie viel Sie mir zahlen, wenn ich meine Police einlöse?

Wenn Sie sich dafür entscheiden, Ihre Police auszahlen zu lassen, können wir Ihre Leistungen anpassen, um Ihnen einen angemessenen Betrag zu zahlen, wobei Faktoren wie die Höhe der Aufwendungen und Anlagerenditen während des Zeitraums berücksichtigt werden, für den Sie die Police gehalten haben und die eine Glättung ermöglichen. Wir erklären die Glättung unter Frage 5.

Das bedeutet, dass wir den Wert Ihrer Einheiten durch die Anwendung einer Marktwertminderung (MVR) reduzieren können, wenn Sie Ihre Police einlösen. Wir können diese Kürzung anwenden, um ein faires Auszahlungsniveau für alle sicherzustellen, die in den Royal London Main Fund investieren. Wenn wir dies nicht täten, würden die Policen, die im Fonds oder im Royal London Main Fund verbleiben, nicht ihren gerechten Anteil erhalten. Wir werden keine MVR anwenden, wenn wir die Einheiten Ihrer Police nach dem lebensversicherten Tod einlösen.

12 Wie kann ich mehr erfahren?

Wenn Sie Fragen haben:

Rufen Sie uns bitte an unter der Nummer 00 44 1624 681831, montags bis freitags zwischen 8.00 und 16.00 Uhr, außer an gesetzlichen Feiertagen in England.

E-Mail an olab@rl360.com

Oder schreiben Sie an:

Royal London, International House, Cooil Road, Douglas, Isle of Man, IM2 2SP

**Wenn Sie eine Kopie dieses Dokuments in Großdruck wünschen,
rufen Sie uns bitte unter der Nummer 00 44 1624 681831 an.**



Royal London Insurance DAC
47-49 St Stephens Green, Dublin 2, Irland
royallondon.de

Royal London Insurance DAC wird von der Central Bank of Ireland reguliert. Es ist in Irland registriert, Nummer 630146, bei 47-49 St Stephen's Green, Dublin 2.
Vorstände: Walter Beatty, Vorsitzender; Michael Cosgrave; Carrie Johnson (britisch); Alex Koslowski (deutsch); Viviana Pascoletti (italienisch).

Royal London Insurance DAC ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Royal London Mutual Society Limited,
die in England unter der Nummer 99064, 55 Gracechurch Street, London, EC3V ORL registriert ist.