

# IHRE WITH-PROFITS-POLICE

## Performance der Anlage

Ihre Police ist im offenen Fonds von RL innerhalb des Royal London Long-Term Fund angelegt.

In dieser Broschüre bezeichnen wir den offenen RL-Fonds als „With-Profits-Fonds“

### Welchen Anlagemix hat der With-Profits-Fonds?

Bei der Verwaltung des With-Profits-Fonds ist es unser Ziel, die Anlagerendite für die With-Profits-Versicherungsnehmer zu maximieren und gleichzeitig ihre garantierten Leistungen abzusichern. Wir halten eine Vielzahl von Anlagen, um das Risiko zu verringern, das durch die Investition in nur eine einzige Anlageart entstehen würde.

Tabelle 1 zeigt die Anlagearten, in die seit 2012 Asset Shares investiert werden. Unter **Asset Share** verstehen wir die Gesamtheit der in den With-Profits-Fonds eingezahlten Prämien nach Abzug von Aufwendungen, Gebühren und Steuern unter Berücksichtigung von Gewinnen und Verlusten, welche die Anlagen erzielt haben.

Tabelle 1

|            | Aktien % | Immobilien % | Staats- und andere Anleihen % | Geldmarkt- und andere Anlagen % |
|------------|----------|--------------|-------------------------------|---------------------------------|
| 31.12.2016 | 41       | 13           | 44                            | 2                               |
| 31.12.2015 | 47       | 17           | 36                            | 0                               |
| 31.12.2014 | 46       | 16           | 37                            | 1                               |
| 31.12.2013 | 50       | 14           | 36                            | 0                               |
| 31.12.2012 | 42       | 14           | 44                            | 0                               |

### Wie sieht der Anlagemix meiner Police aus?

Seit Januar 2010 verändern wir den Anlagemix Ihrer Police je nach unserer Einschätzung der Restlaufzeit bis zum Auszahlungszeitpunkt. Wir haben uns nun jedoch entschieden, für alle Policen im Fonds zu einem einzelnen Asset-Mix zurückzukehren. Das hatten wir bereits letztes Jahr in Erwägung gezogen.

Wir vollziehen diese Änderung, weil die Zinssätze auf einem niedrigeren Niveau sind als je zuvor und weil viele im Fonds verbleibende Policen keinen festen Auslauftermin haben. Wir haben bereits im Jahr 2016 mit der Umsetzung dieser Änderung begonnen und werden uns in den kommenden Jahren schrittweise in Richtung eines einzelnen Asset-Mix bewegen.

Da wir nicht genau wissen, wann Sie sich für die Auszahlung Ihrer Police entscheiden werden, gehen wir bei der Festlegung des Anlagemix davon aus, dass Sie sich Ihre Police 25 Jahre nach der Zeichnung auszahlen lassen. Wenn Sie Ihr With-Profits-Wertpapier 15 Jahre lang gehalten haben, werden wir schrittweise:

- den in Unternehmensanteile und Immobilien investierten Anteil verringern
- den in Staats- und andere Anleihen sowie Geldmarktanlagen investierten Anteil erhöhen.

Die Anlagerenditen von Staats- und anderen Anleihen sowie Geldmarktanlagen verändern sich von Jahr zu Jahr tendenziell weniger als die Renditen von Aktien und Immobilien. Auf lange Sicht sind die Renditen von Staats- und anderen Anleihen sowie Geldmarktanlagen meist niedriger als die Renditen von Unternehmensaktien und Immobilien.

Tabelle 2 zeigt den ungefähren Anlagemix von einigen beispielhaften With-Profits-Policen im With-Profits-Fonds für das Jahr 2016. Wie zuvor erwähnt, gehen wir in den kommenden Jahren zurück zu einem einzelnen Anlagemix. Mit der Reduzierung der Differenz zwischen kurzfristigen und langfristigen Policen haben wir bereits begonnen. Wir unterziehen den gesamten Anlagemix regelmäßigen Prüfungen.

Tabelle 2

| Anzahl der Jahre bis zum Ablauf von 25 Jahren ab Zeichnung der Police | Ungefähr in Unternehmensanteile und Immobilien investierter Anteil % | Ungefähr in Staatsanleihen, anderen Anleihen und Geldmarktpapieren investierter Anteil % |
|---|--|--|
| 15  | 71   | 29   |
| 10  | 68   | 32   |
| 5   | 53   | 47   |
| 1   | 40   | 60   |

### Welche Anlagerendite hat der With-Profits-Fonds im Jahr 2016 erzielt?

Die Anlagerendite, die wir den Asset Shares der Policen hinzufügen, variiert je nachdem, wie weit der voraussichtliche Auszahlungszeitpunkt noch entfernt ist. Das liegt daran, dass wir den Anlagemix einer Police in den letzten 10 Jahren vor diesem Zeitpunkt verändern. Wir erläutern unsere Vorgehensweise unter dem Punkt „Welchen Anlagemix hat meine Police?“ im vorherigen Abschnitt.

Wir wissen nicht, wie die Anlagerenditen in der Zukunft ausfallen werden; Sie sollten jedoch nicht davon ausgehen, dass sie so sein werden wie in den vergangenen Jahren. Dennoch sind wir der Meinung, dass der gegenwärtige Anlagemix unter den derzeitigen wirtschaftlichen Bedingungen für den With-Profits-Fonds angemessen ist.

Tabelle 3 zeigt die Anlagerenditen von With-Profits-Policen für den Zeitraum 2012 bis 2016 unter Berücksichtigung des Sterling-Euro-Wechselkurseffektes.

Tabelle 3

| Jahr | Euro Rendite % |
|------|----------------|
| 2016 | -1,9           |
| 2015 | +10,6          |
| 2014 | +18,4          |
| 2013 | +8,9           |
| 2012 | +9,9           |

Die Renditen werden in Euro angezeigt. Der Fonds wird vornehmlich in vom Pfund Sterling dominierte Assets investiert. Das Pfund Sterling schwächelte gegenüber dem Euro nach dem britischen Referendum zum Austritt aus der Europäischen Union. Das hat dazu beigetragen, dass sich die Rendite in Euro dieses Jahr negativ darstellte.

Wir wissen nicht, wie die Anlagerenditen in der Zukunft ausfallen werden; Sie sollten jedoch nicht davon ausgehen, dass sie so sein werden wie in den vergangenen Jahren. Dennoch sind wir der Meinung, dass der gegenwärtige Anlagemix unter den derzeitigen wirtschaftlichen Bedingungen für den With-Profits-Fonds angemessen ist.

### Wie werde ich an den Gewinnen und Verlusten des Fonds beteiligt?

Die Fondsgewinne werden über ein Bonussystem an die Versicherungsnehmer ausgeschüttet. Es gibt zwei Arten von Boni, die wir Ihrer Police hinzufügen können:

- **regelmäßige Boni**, die wir während der Laufzeit Ihrer Police hinzufügen und die den Einheitspreis für die Berechnung des Policenwerts erhöhen
- **Schlussbonus**, den wir hinzufügen können, wenn Sie sich Ihre Police ganz oder teilweise auszahlen lassen. Der Schlussbonus ist nicht garantiert und kann steigen oder fallen.

Für 2016 haben wir den regulären Bonussatz von 1,0 % auf 1,18 % erhöht. Ihr Bonussatz wurde dieses Jahr dank unseres neuen ProfitShare-Ansatzes um 0,18 % erhöht. Weitere Informationen dazu finden Sie im Abschnitt „Royal London ProfitShare“.

In bestimmten Situationen, beispielsweise bei schlechten Bedingungen auf dem Aktienmarkt oder nach einem langen Zeitraum niedriger Anlagerenditen, kann der Wert Ihrer Einheiten über dem Wert der Asset Shares für Ihre Art von Police liegen. Wenn dies geschieht, können wir den Wert Ihrer Einheiten verringern, wenn Sie diese auszahlen lassen. Diese Wertminderung nennt sich Marktwertreduzierung (MWR). Eine MWR werden wir nur anwenden, um gerechte Auszahlungen an alle Fondsanleger zu gewährleisten.

Wenn wir keine MWR anwenden würden, erhielten im Fonds verbliebene Anleger keinen angemessenen Anteil.

Wir nehmen keine MWR vor, wenn wir die Gewinne der Prämie im Todesfall auszahlen.

### Royal London ProfitShare

Als Ergebnis unserer guten Gewinne und weiterhin starken Kapitalposition haben wir eine freiwillige Gewinnbeteiligung für alle berechtigten With-Profits-Versicherungsnehmer eingeführt. Diese Gewinnbeteiligung haben wir umgesetzt, indem wir die Asset Shares der entsprechenden Policen um 1,4 % aufgewertet haben. Wie zuvor erwähnt, bedeutet unser neuer ProfitShare-Ansatz, dass wir dieses Jahr auch Ihren regulären Bonus um 0,18 % erhöht haben.

Wir hoffen, nächstes Jahr eine ähnliche Gewinnbeteiligung gewähren zu können, und unser Geschäftsplan stützt diese Hoffnung. Die derzeitige Unsicherheit auf den Finanzmärkten kann sich jedoch auf die Höhe der Gewinne auswirken, die wir erzielen und an unsere Kunden weitergeben können. Bitte seien Sie versichert, dass wir alles in unserer Macht stehende tun werden, um Ihre Gewinnbeteiligung auf einem attraktiven Niveau zu halten, was auch immer in 2017 geschehen wird.

### Wo erhalte ich weitere Informationen zum With-Profits-Fonds?

Sie können folgende Dokumente auf unserer Website [royallondongroup.de](http://royallondongroup.de) ansehen und herunterladen:

- **„Veränderungen der Principles and Practices of Financial Management (PPFM)“**: ein technisches Dokument, das erklärt, wie wir unseren With-Profits-Fonds verwalten.
- **„A guide to how we manage our with profits fund“**: eine in einfachem Englisch gehaltene Erklärung der wichtigsten PPFM-Aspekte. Dieses Dokument enthält weitere Informationen zu den Asset Shares, zur Entscheidung über die Höhe der regelmäßigen und Schlussboni und zur MWR. Die auf Ihre Police zutreffende Version ist **Guide 3**.
- Der Compliance-Bericht : der aktuelle Bericht über die PPFM-Einhaltung.

Um diese Dokumente zu finden, klicken Sie auf „Welcome to Royal London“, dann auf „Corporate Governance“, dann auf „PPFM“. Falls Sie diese Dokumente lieber in ausgedruckter Form erhalten möchten, fordern Sie unter der Rufnummer +44 1624 681831 Kopien von uns an.

