



IHRE GEWINN-POLICE

Investment-Performance

Am 7. Februar 2019 wurde Ihre Police von der Royal London Mutual Society Limited (Royal London) an den deutschen Anleihefonds im Royal London DAC übertragen.

Wir erläutern in den With Profits Operating Principles (WPOP, dt.: Gewinnbeteiligungsprinzipien) des German Bond Sub-Funds, dass die Investitionen in den German Bond Sub-Fund, die mit Gewinnpolicen gestützt werden, von Royal London in seinem Royal London Main Fund geführt werden. Dies ist darauf zurückzuführen, dass Ihre Police direkt nach der Übertragung vom Royal London Main Fund rückversichert wurde. Weitere Informationen finden Sie in den WPOP, siehe Seite 2 dieser Broschüre für nähere Angaben.

Diese Broschüre bezieht sich auf den Anlagemix und die Anlagerenditen des Royal London Main Fund. Wir bezeichnen dies als With-Profits-Fund (Gewinnfonds).

Wie sieht der Anlagemix des Gewinnfonds aus?

Bei der Verwaltung von Gewinnfonds zielen wir auf die Maximierung der Rendite für den Policeninhaber ab und schützen gleichzeitig seine garantierten Leistungen innerhalb des Gewinnfonds. Wir halten eine große Auswahl an Assets, um das Risiko zu mindern, das entstehen würde, wenn wir in eine einzelne Anlageform investieren würden.

In Tabelle 1 sind die Anlageformen dargestellt, in die seit 2015 Asset Shares investiert wurden. Mit **Asset Shares** sind die gesammelten Beiträge gemeint, die in Gewinnfonds nach Abzug von Ausgaben, Gebühren und Steuern eingezahlt werden und die Gewinne und Verluste der Anlage ausmachen.

Tabelle 1

	Unternehmensanteile %	Immobilien %	Staats- und andere Anleihen %	Bar- und andere Einlagen %
31.12.2019	49	12	36	3
31.12.2018	47	13	37	3
31.12.2017	51	12	33	4
31.12.2016	46	13	40	1
31.12.2015	47	17	36	0

Die Renditen aus Staatsanleihen, anderen Anleihen und Bareinlagen haben eine geringere Schwankungstendenz im Jahresverlauf als die Renditen aus Unternehmensanteilen und Immobilien. Auf lange Sicht sind die Renditen aus Staatsanleihen, anderen Anleihen und Bareinlagen jedoch eher niedriger als die aus Unternehmensanleihen und Immobilien.

Wie sah die Rendite meiner Police für 2019 aus?

Die Gesamrendite für Vermögensanteile im With-Profits-Fonds (vor Steuern und Gebühren) für 2019 betrug 14,2 %, vor Berücksichtigung der Änderung des Sterling-Euro-Wechselkurses.

Die Anlagen des With-Profits-Fonds haben unsere Zielmaßnahmen im Jahr 2019 übertroffen und im Jahresverlauf insgesamt eine positive Rendite erzielt. Insbesondere die Performance von Unternehmensanteilen und globalen indexgebundenen Anleihen war stark.

Tabelle 2 zeigt die durchschnittlichen Renditen in Euro der Policen des Gewinnfonds zwischen 2015 und 2019.

Tabelle 2

Jahr	Euro Rendite %
2019	+21,0
2018	-3,3
2017	+5,2
2016	-1,9
2015	+10,6

Diese Renditen werden in Euro dargestellt, doch der Fonds wird vornehmlich in vom Pfund Sterling dominierte Assets investiert. Das bedeutet, dass Renditen auf Ihre Police vom Wechselkurs Sterling-Euro abhängen. Der Wert des Pfund Sterling stieg im Vergleich zum Euro im Verlauf des Jahres 2019, was die Investitionsrendite in Euro erhöht hat.

Wir wissen nicht, wie sich Renditen zukünftig entwickeln werden, und Sie sollten nicht davon ausgehen, dass sie genauso aussehen werden wie in den vorherigen Jahren.

Royal London bleibt in diesen unsicheren finanziellen Zeiten stark. Ihre With-Profits-Police hat zwei wichtige Merkmale, um Ihre Investition zu schützen. Erstens reduzieren wir die Auswirkungen von Höhen und Tiefen an den Anlagemärkten, indem wir einige Anlagegewinne in guten Zeiten zurückhalten, damit wir diese zurückzahlen können, wenn die Lage ungünstig ist. Wir nennen das Glättung. Zweitens garantieren wir, mindestens den Wert der Anteile zu zahlen, wenn wir die Leistungen der Police nach dem Ableben einer Person zahlen, unabhängig davon, was auf den Anlagemärkten passiert. Im nächsten Abschnitt erfahren Sie, wie Ihre Police an Gewinnen und Verlusten beteiligt ist.

Wie kann ich Beteiligungen an den Gewinnen und Verlusten des With-Profits-Fonds erzielen?

Das Ergebnis des Fonds wird an den Policeninhaber in Form eines Bonussystems ausgezahlt. Es gibt zwei Arten von Boni, die Ihrer Police zu Gute kommen können:

- **reguläre Boni**, die wir während der Laufzeit Ihrer Police anrechnen können und die den Einheitspreis erhöhen, der zur Berechnung des Wertes Ihrer Police zu Grunde gelegt wird und
- **Abschlussboni**, die wir anrechnen können, wenn Sie Ihre Police vollumfänglich oder anteilig einlösen. Abschlussboni werden nicht garantiert und können steigen oder fallen.

Der reguläre Bonussatz für 2020 wurde sehr leicht von 1,18 % auf 1,15 % gesenkt. Ihr Bonussatz für 2019 umfasst eine Erhöhung von 0,15 % dank unseres ProfitShare-Ansatzes. Weitere Informationen dazu finden Sie im Abschnitt „Royal London ProfitShare“. In bestimmten Situationen, beispielsweise schlechte Börsenbedingungen oder nach einer langen Phasen niedriger Renditen, kann der Wert Ihrer Einheiten höher sein als der beispielhafte Asset Share für Ihren Policentyp. Wenn das passiert, können wir den Wert Ihrer Einheiten reduzieren, wenn Sie sie einlösen. Diese Wertminderung nennt sich Börsenwertminderung. Eine Börsenwertminderung wenden wir ausschließlich an, um für faire Auszahlungen an alle Anleger zu sorgen. Wenn wir das nicht tun, erhalten die Investoren, die im Gewinnfonds bleiben, keinen fairen Anteil.

Wir wenden keine Börsenwertminderung an, wenn wir die Police auszahlen, nachdem jemand verstorben ist.

Royal London ProfitShare

Wir erfüllen weiterhin die Bedürfnisse der Gesellschaft nach hochwertigen Lebensversicherungs-, Investitions- und Rentenprodukten.

Als Versicherungsgesellschaft auf Gegenseitigkeit stehen wir im Eigentum unserer Mitglieder. Der Gesamtwert der ProfitShare-Ausschüttung für 2019 liegt 7 % unter dem Wert für 2018, da die wirtschaftlichen Aussichten darauf hindeuten, dass das Niedrigzinsumfeld noch einige Zeit anhalten wird. Unsere starke finanzielle Performance hat dazu beigetragen, die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Auszeichnung 2019 zu begrenzen, sodass wir den Vermögensanteil Ihrer Police um 1,2 % erhöhen können. Wie zuvor erwähnt, bedeutet unser ProfitShare-Ansatz, dass wir dieses Jahr auch Ihren regulären Bonus um 0,15 % erhöht haben. Wir hoffen, nächstes Jahr einen ähnlichen ProfitShare 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 Ihren ProfitShare auf einem attraktiven Niveau zu halten, was auch immer in 2020 geschehen wird.

Wo kann ich weitere Informationen über den Gewinnfonds finden?

Sie können die folgenden Dokumente auf unserer Website royallondon.de ansehen und herunterladen:

- „With Profits Operating Principles (WPOP)“, also die Prinzipien, die wir bei der Verwaltung von With-Profits-Policen im German Bond Sub-Fund anwenden.
- Bestimmte Dokumente von Royal London, z. B. die „Principles and Practices of Financial Management (PPFM)“ (Grundsätze und Praktiken des Finanzmanagements) des Royal London Main Fund und der Bericht der Geschäftsführung, der für andere Policeninhaber weiterhin relevant ist.

Falls Sie diese Dokumente in ausgedruckter Form erhalten möchten, fordern Sie unter der Rufnummer 44 1624 681831 Kopien von uns an.

Änderungen an den Royal London PPFM

2020 gab es einige kleine Updates zu PPFM-Praktiken, um die Klarheit zu verbessern.

