

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 2011 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 % |
|------------|---------------------|-------------------------|--|--|
| 31.12.2015 | 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 |
| 31.12.2011 | 42 | 13 | 42 | 3 |

Welchen Anlagemix hat meine Police?

Seit Januar 2010 verändern wir den Anlagemix Ihrer Police je nach der Restlaufzeit bis zum Auszahlungszeitpunkt.

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.

Wir sind der Meinung, dass es bei einem mehr als 10 Jahre entfernten Auszahlungszeitpunkt wichtiger ist, die langfristige Anlagerendite zu maximieren als stabile kurzfristige Renditen anzuzielen. Darum legen wir während dieser Jahre einen größeren Teil Ihrer Police in Unternehmensaktien und Immobilien an.

Je näher aber der voraussichtliche Auszahlungszeitpunkt Ihrer Police rückt, desto wichtiger wird es unserer Meinung nach, stabile Anlagerenditen anzuzielen – statt auf möglicherweise höhere, aber weniger stabile Renditen zu setzen. Wir gehen davon aus, dass dies Ihnen helfen wird, Ihre Finanzen besser zu planen, wenn der voraussichtliche Auszahlungszeitpunkt Ihrer Police näher rückt. Deshalb erhöhen wir den in Staats- und andere Anleihen sowie Geldmarktanlagen investierten Anteil Ihrer Police, je näher diese dem Fälligkeitsdatum kommt.

Wir können nicht wissen, welche Anlagerenditen die Zukunft bringen wird. Es kann passieren, dass die Renditen von Unternehmensaktien und Immobilien höher sind als die Renditen von Staats- und anderen Anleihen sowie Geldmarktanlagen, während der voraussichtliche Auszahlungszeitpunkt Ihrer Police näher rückt. Dann besteht das Risiko, dass die Gesamrendite Ihrer Police niedriger ist, als es der Fall gewesen wäre, wenn wir den Anlagemix Ihrer Police nicht auf die beschriebene Art verändert hätten.

Tabelle 2 zeigt den ungefähren Anlagemix von einigen beispielhaften With-Profits-Policen im With-Profits-Fonds für das Jahr 2015. Wir behalten uns vor, den Anlagemix in der Zukunft zu verändern.

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 | 76 | 24 |
| 10 | 71 | 29 |
| 5 | 49 | 51 |
| 1 | 29 | 71 |

Der 2015 in Unternehmensanteile und Immobilien investierte Anteil Ihrer With-Profits-Anlage betrug ca. 76 %.

Da die Zinsen so niedrig sind wie noch nie und viele im Fonds verbleibende Policen keine festen Fälligkeitsdaten haben, erwägen wir Veränderungen an der derzeit geltenden Anlagestrategie. Wenn wir beschließen, die Strategie zu ändern, und eventuell zu einem einheitlichen Anlagemix für alle Policen zurückkehren, dann werden wir derartige Änderungen schrittweise umsetzen und Sie auf dem Laufenden halten.

Welche Anlagerendite hat der With-Profits-Fonds im Jahr 2015 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?“ auf der vorherigen Seite.

Die Anlagerendite für 2015 (vor Steuern und Abgaben), die dem Asset Share hinzugefügt wurde, betrug 10,6 %.

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 2011 bis 2015 unter Berücksichtigung des Sterling-Euro-Wechselkurseffektes.

Tabelle 3

| Jahr | Anlagerendite % |
|------|-----------------|
| 2015 | +10,6 |
| 2014 | +18,4 |
| 2013 | +8,9 |
| 2012 | +9,9 |
| 2011 | +8,5 |

Die Anlagerenditen berücksichtigen Währungsbewegungen zwischen den Anlagen, welche die Asset Shares im With-Profits-Fonds absichern, und dem Euro als der Währung, in der Ihre Police ausgewiesen ist.

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.

Wir haben den Satz für die regelmäßigen Boni nicht verändert. Er beträgt also für 2015 weiterhin 1,0 %.

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-Gewinnbeteiligung (vorher unter der Bezeichnung „Mitgliederdividende“ geführt)

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.

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

Sie können folgende Dokumente auf unserer Website 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.

Wenn Sie sich ein Exemplar zuschicken lassen wollen (oder ein Exemplar in Großdruck wünschen), teilen Sie uns dies bitte unter der Nummer +44 1624 681 831 mit.

