

# German Bond Sub-Fund With-Profits-Operating Principles (WPOP) (Funktionsprinzipien des deutschen Anleihefondes mit Gewinnbeteiligung)

1. Januar 2023

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

## **1 Über diese WPOP**

Diese 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 Insurance DAC („Royal London Ireland“) übertragen. Verweise in diesen WPOP auf „wir“ und „uns“ beziehen sich auf Royal London Ireland.

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 Ireland 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. Das ist ein technisches Dokument, das detailliert beschreibt, wie der Royal London Main Fund verwaltet wird.

Der Inhalt der Royal London PPFM sollte so verstanden werden, dass er indirekt auch für die Policen im Fonds gilt. Die Grundsätze dieser 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 die Royal London PPFM beziehen. Sie können die Royal London PPFM auf unserer Website [www.royallondon.ie](http://www.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 erheblich auf die Policen des Fonds auswirken, werden wir Sie darüber informieren und Ihnen eine aktualisierte Kopie dieser WPOP und der 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 anteilsgebundene With-Profits-Policen. Eine anteilsgebundene With-Profits-Police ist eine Police, bei der wir:

- Ihre Prämien oder Beiträge für den Kauf von Anteilen an einem With-Profits Fund verwenden und
- Anteile entnehmen, um unsere Gebühren zu bezahlen.

Unser Ziel ist es, die Rendite Ihrer Police durch zusätzliche Boni zu erhöhen. Wir garantieren die Auszahlung des Wertes der von Ihnen gehaltenen Anteile am With-Profits Fund zu bestimmten Zeitpunkten, z. B. zum Zeitpunkt Ihres Todes. Zu diesem Zeitpunkt können wir auch einen Schlussbonus hinzufügen.

In manchen Situationen können wir Ihnen jedoch weniger als den Wert der Ihrer Police zugewiesenen Anteile auszahlen, 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 gerechte 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 Leistungen und Steuern vornehmen 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 für die Auszahlung Ihrer Police entscheiden, streben wir einen Betrag an, der innerhalb einer angemessenen Spanne des Wertes der Anlagen liegt, die der Police zugrunde liegen, bevor wir eine Glättung vornehmen. Dieser Bereich ist in den 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 Ireland gehalten werden. Royal London strebt Wachstum durch Investitionen in eine breite Palette von Vermögenswerten an, 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 beim 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.

Royal London beabsichtigt, den Anlagemix jedes Jahr zum 31. Dezember auf seiner Website [royallondon.com](http://royallondon.com) zu veröffentlichen. Dieser wird auch auf unserer Website [www.royallondon.ie](http://www.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 Zeiten hohe Boni und in schlechten Zeiten keine Boni zu Ihrer Police hinzuzufügen, halten wir einen Teil des in guten Zeiten erzielten Investmentgewinns zurück und fügen ihn in schlechten Zeiten hinzu.

Dies bedeutet, dass Sie eine „geglättetere“ Rendite für Ihre 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 die Anlagerenditen nicht glätten, könnten erleben, dass der Wert ihrer Police schneller steigt oder fällt als bei einem Fonds mit Glättung.

### **6 Was beeinflusst die Boni meiner Police?**

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

- den Anlagerenditen, die durch die Vermögenswerte, die Ihre Police stützen, erzielt werden
- der Höhe der Garantien der Police
- 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 Police
- 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 Fondsvermögens des Royal London Main Fund geteilt werden können. Dies wird unter Frage 10 beschrieben.

### **7 Welche Arten von Boni könnten Sie zu meiner Police hinzufügen?**

Es gibt zwei Arten von Boni.

- Regelmäßige Boni, die wir Ihren Policen hinzuzufügen können, durch eine Erhöhung des Anteilspreises, der zur Berechnung des Wertes der von Ihnen gehaltenen Anteile verwendet wird.
- Schlussbonus, den wir hinzuzufügen können, wenn Ihre Police endet.

Die bei der Auszahlung Ihrer Police zu zahlenden Leistungen entsprechen dem Wert der von Ihnen gehaltenen Anteile zuzüglich eines etwaigen Schlussbonus, den wir hinzuzufügen. In einigen Fällen können wir jedoch eine Marktwertminderung vornehmen. Wir erklären dies unter Frage 11.

### **8 Wie entscheiden Sie über Boni?**

Wir legen die Boni so fest, dass die Auszahlungen einen gerechten Anteil am Royal London Main Fund darstellen und eine Glättung ermöglichen. Wir erklären den Begriff Glättung unter Frage 5. Regelmäßige Boni zahlen einen Teil der Gewinne des Royal London Main Fund aus und erhöhen so den Anteilswert Ihrer Police. Wir legen die regelmäßigen Bonussätze jedes Jahr mit dem Ziel fest, einen Teil des Gewinnanteils Ihrer Police einzubehalten und als Schlussbonus auszusahlen.

Bei der Festsetzung der regelmäßigen Boni berücksichtigen wir Faktoren wie unsere langfristige Einschätzung der künftigen Anlagerenditen, die Höhe der Garantien der Police und die Höhe des Fondsvermögens des Royal London Main Fund im Hinblick auf seine langfristigen Ziele. Wir erläutern den Begriff Fondsvermögen unter Frage 10.

Regelmäßige Boni erhöhen die garantierten Leistungen 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 gerechten 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 Festsetzung der Schlussboni wollen wir auch sicherstellen, dass sowohl der Royal London Main Fund als auch der Fonds immer groß genug sind, um die garantierten Leistungen an die Policeninhaber zu zahlen, wenn sie fällig werden, und dass genügend Geld im Fondsvermögen vorhanden ist. Wir erläutern den Begriff Fondsvermögen unter Frage 10.

Unser Ziel ist es, Schlussboni festzulegen, damit die Laufzeitauszahlungen insgesamt ihrem gerechten Anteil am Royal London Main Fund entsprechen. Einige Schlussboni können gleich Null sein, zum Beispiel wenn die garantierten Leistungen höher sind als der gerechte Anteil.

## **9 Welche Risiken bestehen bei einer Anlage in den Fonds?**

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

- Risiken in Bezug auf die Wertentwicklung der Anlagen
- Risiken in Bezug auf die Höhe der Aufwendungen des Fonds
- Risiken, dass die Kosten für die Erfüllung der Garantien der Police höher sind als erwartet
- das Risiko, dass wir bestimmte Policeninhaber entschädigen müssen
- Risiken im Zusammenhang mit operativen Tochtergesellschaften, die sich im Besitz des Fonds befinden, und
- Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschließlich des Verkaufs von Neugeschäften (nur für den Royal London Main Fund, da 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 Fondsvermögen (Estate) des Royal London Main Fund und wofür wird es verwendet?**

Das Fondsvermögen 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 Fondsvermögens, das erforderlich ist, um den Royal London Main Fund ordnungsgemäß zu verwalten und seinen Betrieb zu unterstützen. Das Fondsvermögen wird verwendet, um sicherzustellen, dass der Royal London Main Fund über genügend Geld verfügt, um die Aufsichtsbehörden zufrieden zu stellen, das Geschäft zu entwickeln, neue Geschäfte auszugeben und z. B. Glättungen vorzunehmen.

Wenn das Fondsvermögen zu irgendeinem Zeitpunkt höher ist als es nach Meinung von Royal London erforderlich ist, kann das Unternehmen beschließen, es zu reduzieren, indem es einen Teil der Gewinne an berechnigte Policen ausschüttet. Das wird als ProfitShare bezeichnet. Die Policen im Fonds sind durch die Rückversicherungsvereinbarung für solche ProfitShare-Ausschüttungen berechnigt. Sie werden in Form von Boni auf Ihre Police angewandt.

Der Fonds ist ein geschlossener Fonds. Die Rückversicherungsvereinbarung stellt jedoch sicher, dass die Leistungen Ihrer Police mit dem Royal London Main Fund, der ein offener Fonds ist, gekoppelt sind.

Das Fondsvermögen muss durch die Rückversicherung zugunsten der Policen im Fonds und der Policen im Royal London Main Fund verwendet werden. Aktionäre von Royal London Ireland haben keinen Anspruch auf einen Anteil am Fondsvermögen.

## **11 Wie entscheiden Sie, wie viel ich ausgezahlt bekomme, wenn ich mich entscheide, meine Police einzulösen?**

Wenn Sie sich dafür entscheiden, Ihre Police einzulösen, können wir Ihre Leistungen so anpassen, dass Sie einen angemessenen Betrag erhalten, wobei wir Faktoren wie die Höhe der Kosten und die Anlagerenditen während des Zeitraums, in dem Sie die Police gehalten haben und die eine Glättung zulassen, berücksichtigen. Wir erklären die Glättung unter Frage 5.

Das bedeutet, dass wir den Wert Ihrer Anteile durch die Anwendung einer Marktwertminderung (MVR) reduzieren können, wenn Sie Ihre Police einlösen. Wir können diese Minderung vornehmen, um ein gerechtes Auszahlungsniveau für alle Personen, die in den Royal London Main Fund investiert haben, zu gewährleisten. Würden wir dies nicht tun, würden die im Fonds oder im Royal London Main Fund verbleibenden Policen nicht ihren gerechten Anteil erhalten. Wir wenden keine MVR an, wenn wir die Anteile Ihrer Police nach dem Tod des Versicherungsnehmers auszahlen.

## **12 Wie kann ich mehr erfahren?**

Wenn Sie Fragen haben:

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

E-Mail an [olab@rl360.com](mailto: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  
[www.royallondon.ie](http://www.royallondon.ie)

Royal London Insurance DAC, firmierend als Royal London Ireland, wird von der Central Bank of Ireland reguliert. Royal London Insurance DAC ist eine in Irland unter der Nummer 630146 eingetragene Designated Activity Company mit beschränkter Haftung (limited by shares). Eingetragener Firmensitz: 47-49 St Stephen's Green, Dublin 2.

Royal London Insurance DAC ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Royal London Mutual Society Limited, die in England unter der Nummer 99064 in 80 Fenchurch Street, London, EC3M 4BY eingetragen ist.