

# Grundsätze der Verwaltung der With-Profits-Policen im German Bond Sub-Fund

7. Februar 2019

Inhalt	Seite
<a href="#">1 Über diesen Leitfaden</a>	<a href="#">1</a>
<a href="#">2 Was ist eine "With-Profits-Police"?</a>	<a href="#">2</a>
<a href="#">3 Wie wird die Rendite für meine Police festgelegt?</a>	<a href="#">2</a>
<a href="#">4 Welche Anlagen halten Sie zur Sicherung meiner Police?</a>	<a href="#">2</a>
<a href="#">5 Wie schützen Sie meine Police vor Börsenschwankungen?</a>	<a href="#">3</a>
<a href="#">6 Was beeinflusst die Bonuszahlungen meiner Police?</a>	<a href="#">3</a>
<a href="#">7 Welche Bonusarten können Sie meiner Police hinzufügen?</a>	<a href="#">3</a>
<a href="#">8 Wie legen Sie Bonuszahlungen fest?</a>	<a href="#">4</a>
<a href="#">9 Welche Risiken bergen Investitionen in den Fonds?</a>	<a href="#">4</a>
<a href="#">10 Was ist die Vermögensmasse des Royal London Main Fund und wofür wird sie verwendet?</a>	<a href="#">4</a>
<a href="#">11 Wie entscheiden Sie, wieviel ich erhalte, wenn ich mich entscheide, meine Police einzulösen?</a>	<a href="#">5</a>
<a href="#">12 Wie kann ich mehr herausfinden?</a>	<a href="#">5</a>

## 1 Über diesen Leitfaden

In diesem Leitfaden werden die Grundsätze dargelegt, nach denen wir die With-Profits-Policen im German Bond Sub-Fund verwalten („Fonds“). Policen in dem Fonds wurden am 7. Februar 2019 von The Royal London Mutual Insurance Society Limited („Royal London“) an Royal London DAC übertragen. Bezugnahmen auf ‚wir‘ und ‚uns‘ in diesem Leitfaden bedeuten Royal London DAC.

Bei der Übertragung wurden die Policen in dem Fonds zu dem Royal London's Main Fund („Royal London Main Fund“) rückversichert, in dem sie sich auch vor der Übertragung befunden hatten. Das bedeutet, dass Royal London letztendlich für die Finanzierung von Zahlungen für Versicherungsansprüche aus den Policen im Fonds verantwortlich ist, obwohl Royal London DAC die Versicherungsgesellschaft ist.

Der Rückversicherungsvertrag bedeutet, dass die Verwaltung des Fonds mit der Verwaltung des Royal London Main Fund verbunden ist. Wie der Royal London Main Fund verwaltet wird, ist in dem Dokument ‚Grundprinzipien der Finanzverwaltung‘ („Royal London PPFM“) beschrieben. Dabei handelt es sich um ein fachspezifisches Dokument, das die Verwaltung des Royal London Main Fund genau beschreibt.

Der Inhalt des Royal London PPFM soll so ausgelegt werden, dass er indirekt auf Policen in dem Fonds Anwendung findet. Die Grundsätze in diesem Leitfaden behandeln die wichtigsten Punkte des Royal London PPFM, die für Policen in dem Fonds relevant sind. Weitere Details können Sie direkt im Royal London PPFM nachlesen, das auf unserer Webseite royallondon.de einsehbar ist. Auf Anfrage senden wir Ihnen auch gerne eine Kopie.

Wenn wir bedeutende Änderungen an dem Verwaltungskonzept des Fonds vornehmen oder wenn Royal London bedeutende Änderungen am Verwaltungskonzept des Royal London Main Fund vornimmt, die sich wesentlich auf die Policen in dem Fonds auswirken, werden wir Sie darüber informieren und eine aktualisierte Kopie dieses Leitfadens und des Royal London PPFM zur Verfügung stellen.

Dieser Leitfaden sollte die meisten Ihrer Fragen über die Verwaltung des Fonds beantworten. Gerne können Sie sich bei weiteren Fragen mit uns in Verbindung setzen. Unsere Kontaktangaben finden Sie unter Frage 12.

### **2 Was ist eine 'With-Profits-Police'?**

Die With-Profits-Policen in dem Fonds sind anteilsgebundene With-Profits-Policen. Eine anteilsgebundene With-Profits-Police ist eine Police, bei der wir:

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

Unser Ziel ist die Erhöhung der Rendite Ihrer Police durch das Hinzufügen von Bonuszahlungen. Wir garantieren die Zahlung des Wertes der Anteile, die Sie zu einem bestimmten Zeitpunkt im With-Profits-Fonds halten, zum Beispiel am Todestag. Zu dieser Zeit zahlen wir eventuell auch einen Schlussbonus.

In einigen Situationen kann es jedoch sein, dass wir Ihnen weniger zahlen als den Wert der Anteile, die Ihrer Police zugeordnet sind, indem wir eine Marktwertreduzierung vornehmen. Dies wird unter Frage 11 erläutert.

### **3 Wie wird die Rendite für meine Police festgelegt?**

Unser Ziel ist es, jedem Versicherungsnehmer eine angemessene Rendite zu zahlen. Wir berechnen die Rendite unter Berücksichtigung folgender Punkte:

- für Ihre Police gezahlte Prämien,
- Abzüge, die wir zur Deckung unserer Unkosten, der Kosten für Leistungen und Steuern machen mussten und
- Anlageerträge aus dem Vermögen von Royal London zur Absicherung Ihrer Police.

Normalerweise haben Anlageerträge den größten Einfluss auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Police erhalten. Unser Ziel ist es, die Rendite für Ihre Police zu erhöhen, indem wir Bonuszahlungen hinzufügen. Dies wird unter Frage 6 erläutert. Wenn Sie sich entscheiden, Ihre Police einzulösen, streben wir die Auszahlung eines Betrags an, der innerhalb eines angemessenen Bereichs des Wertes der Kapitalanlagen liegt, die die Police sichern, ehe wir eine Glättung (auch „smoothing“ genannt) planen. Dieser Bereich wird im Royal London PPFM dargestellt. Die Glättung wird unter Frage 5 erläutert.

### **4 Welche Anlagen halten Sie zur Sicherung meiner Police?**

Der Rückversicherungsvertrag sieht vor, dass Royal London und nicht Royal London DAC die Anlagen zur Sicherung Ihrer Police hält. Ziel von Royal London ist Wachstum durch Investitionen in eine große Bandbreite von Vermögenswerten, wobei Bedingung ist, dass der Royal London Main Fund immer in der Lage sein sollte, den Versicherungsnehmern bei Fälligkeit die garantierten Leistungen zu zahlen (einschließlich derjenigen Versicherungsnehmer, deren Policen zum Royal London Main Fund rückversichert worden sind). Die große Bandbreite der Vermögenswerte soll zur Verminderung des Risikos für den Royal London Main Fund und den Fonds führen, das ansonsten entstände, wenn alle oder der größte Teil der Vermögenswerte in eine einzige Vermögenskategorie angelegt werden würden. Zu den Anlagen gehören:

- Anteile an Unternehmen im Vereinigten Königreich und anderen Ländern (auch als Aktienwerte bekannt),
- Immobilien,
- Staatsanleihen (Kredite an einen Staat),
- Unternehmensanleihen (Kredite an Unternehmen),
- Tochtergesellschaften,
- Bareinlagen und
- komplexere Arten von Vermögenswerten, die Investitionsrisiken mindern oder die Diversifizierung der Anlage-Mischung erhöhen sollen.

Es gibt verschiedene Wege, die Vermögenswerte des Royal London Main Fund den unterschiedlichen Arten von Policen zuzuordnen. Dabei werden eine Reihe von Faktoren berücksichtigt, wie zum Beispiel der Wert und die Art der Versicherungsgarantien. Dadurch können unterschiedliche Arten von Policen in verschiedene Anlage-Mischungen investiert sein.

Royal London plant, die Anlage-Mischung jedes Jahr am 31. Dezember auf seiner Webseite royallondon.com zu veröffentlichen. Diese wird auch auf unserer Webseite royallondon.ie veröffentlicht.

### **5 Wie schützen Sie meine Police vor Börsenschwankungen?**

Wie bereits unter Frage 4 erläutert, investiert der Royal London Main Fund in eine große Bandbreite an Vermögenswerten, einschließlich Unternehmensaktien, Immobilien sowie Staats – und Unternehmensanleihen. Unternehmensaktien werden weltweit an den Börsen gehandelt. Obwohl die Anlagerenditen aus Unternehmensaktien und Immobilien potenziell höher sind als aus Staats – und Unternehmensanleihen, sind sie auch weniger stabil und unterliegen kurzfristigen Schwankungen nach oben oder unten. Das Weltgeschehen kann zu einem deutlichen Wertverlust von Unternehmensaktien führen.

Unser Ziel ist es, die täglichen Anlageschwankungen Ihrer Police soweit wie möglich abzufedern, indem wir die Auswirkungen einiger Schwankungen ‚glätten‘. Dies machen wir auf zwei Arten. Erstens investiert Royal London in eine große Bandbreite an Vermögenswerten und begrenzt so den Betrag, der in eine bestimmte Anlage investiert wird. Zweitens halten wir einen Teil des Anlagegewinns zurück, der in guten Zeiten erwirtschaftet wird, und addieren ihn in schlechten Zeiten hinzu, anstatt Ihrer Police in guten Zeiten hohe Bonuszahlungen und in schlechten Zeiten keine Bonuszahlungen hinzuzufügen.

Das bedeutet, dass Sie eine ‚geglättete‘ Rendite für Ihre Police bekommen. Wenn Ihre Police zum Beispiel an einem Tag ausläuft, an dem die Börsenkurse spürbar gefallen sind, kann die Glättung der Renditen sie vor einem plötzlichen Werteverlust schützen. Der Wert von Versicherungspolicen mit Fonds ohne Anlagenrenditeglättung könnte schneller steigen oder sinken als der Wert von Policen in einem geglätteten Fonds.

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

Die Bonuszahlungen, die wir Ihrer Police hinzufügen können, werden von folgenden Faktoren beeinflusst:

- Anlageerträge der Vermögenswerte, die Ihre Police sichern,

- Garantien für die Police,
- unsere Gebühren und
- wie wir die Rendite Ihrer Police glätten (der Begriff ‚glätten‘ wird unter Frage 5 erläutert).

Die Bonuszahlungen, die wir Ihrer Police hinzufügen können, stellen Ihren Anteil am Gewinn und Verlust des Royal London Main Fund dar. Der Hauptfaktor, der die Höhe der Bonuszahlungen beeinflusst, die wir den verschiedenen Gruppen von With-Profits-Policen hinzufügen, sind die Investitionsgewinne oder -verluste aus den diesen Policen zugrundeliegenden Vermögenswerten.

Andere wichtige Faktoren sind die Auswirkungen der Garantien für die Policen und die von uns erhobenen Gebühren. Zu den Gebühren gehören:

- Verwaltungskosten Ihrer Police,
- Kosten für die 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, an dem Sie durch die Verteilung der Vermögensmasse des Royal London Main Fund teilhaben könnten. Dies wird unter Frage 10 erläutert.

### **7 Welche Bonusarten können Sie Ihrer Police hinzufügen?**

Es gibt zwei Arten von Bonuszahlungen:

- regelmäßige Bonuszahlungen, die wir Ihrer Police hinzufügen können, indem wir den Anteilpreis erhöhen, der zur Berechnung des Wertes der von Ihnen gehaltenen Anteile verwendet wird,
- Schlussbonus, den wir hinzufügen können, wenn Ihre Police ausläuft.

Die zahlbaren Leistungen, wenn Sie Ihre Police einlösen, entsprechen dem Wert der Anteile, die Sie halten, zuzüglich eines eventuellen Schlussbonus. In einigen Fällen können wir jedoch eine Marktwertreduzierung vornehmen. Dies wird unter Frage 11 erläutert.

### **8 Wie legen Sie Bonuszahlungen fest?**

Wir legen Bonuszahlungen so fest, dass Sie einen angemessenen Anteil des Royal London Main Fund unter Berücksichtigung einer Glättung darstellen. Dies wird unter Frage 5 erklärt.

Regelmäßige Boni schütten einen Teil des Gewinns des Royal London Main Fund aus und steigern damit den Anteilswert Ihrer Police. Wir legen jedes Jahr regelmäßig die Bonussätze mit dem Ziel fest, einen Teil des Gewinnanteils Ihrer Police zurückzuhalten, um diesen als Schlussbonus auszuzahlen.

Wenn wir regelmäßige Boni festlegen, berücksichtigen wir Faktoren wie unsere langfristige Betrachtung zukünftiger Anlageerträge, die Höhe von Police-Garantien und die Größe der Vermögensmasse des Royal London Main Fund für dessen langfristige Ziele. Die Vermögensmasse wird unter Frage 10 erläutert.

Regelmäßige Boni erhöhen die garantierten Leistungen Ihrer Police. Um zu gewährleisten, dass der Royal London Main Fund solche garantierten Leistungen zahlen kann, können wir zukünftige regelmäßige Bonuszahlungen begrenzen oder regelmäßige Bonuszahlungen aussetzen.

Wenn wir einen Schlussbonus zahlen, soll dieser während der Laufzeit Ihrer Police den angemessenen Anteil Ihrer Police an den Gewinnen und Verlusten des Royal London Main Fund darstellen, den wir noch nicht als regelmäßige Boni hinzugefügt haben.

Beim Festlegen der Schlussboni soll außerdem gewährleistet werden, dass sowohl der Royal London Main Fund als auch der Fonds immer groß genug sind, um die garantierten Leistungen der Versicherungsnehmer bei Fälligkeit zu zahlen und immer noch genug Geld in der Vermögensmasse zu haben. Die Vermögensmasse wird unter Frage 10 erläutert.

Unser Ziel ist es, Schlussboni so festzulegen, dass Auszahlungen bei Fälligkeit insgesamt ihrem angemessenen Anteil am Royal London Main Fund entsprechen. Es kann vorkommen, dass einige Schlussboni null sind, zum Beispiel wenn die garantierten Leistungen größer sind als der angemessene Anteil.

### **9 Welche Risiken bergen Investitionen in den Fonds?**

Der Royal London Main Fund und damit der Fonds sind einigen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel:

- Risiken in Bezug auf den Erfolg der Investitionen,
- Risiken in Bezug auf die Kosten des Fonds,
- das Risiko, dass die Kosten der Erfüllung von Police-Garantien höher als erwartet ausfallen,
- das Risiko, dass wir einigen Versicherungsnehmern eine Entschädigung zahlen müssen,
- Risiken im Zusammenhang mit dem Betrieb von Tochtergesellschaften, die dem Fonds gehören, und
- Risiken im Zusammenhang mit Geschäftsaktivitäten, einschließlich des Verkaufs neuer Geschäfte (nur für den Royal London Main Fund, da der Fonds für neue Geschäfte geschlossen ist).

Wir überwachen die Risiken im Rahmen unserer standardmäßigen Risikomanagementverfahren und reduzieren das Risikopotential, wenn wir dies für notwendig halten.

### **10 Was ist die Vermögensmasse des Royal London Main Fund und wofür wird sie verwendet?**

Die Vermögensmasse des Royal London Main Fund ist der Betrag an Vermögen, der über der Summe der den Versicherungsnehmern bereits zugesprochenen Beträgen in Form von garantierten Leistungen liegt.

Royal London entscheidet über den erforderlichen Umfang der Vermögensmasse zur ordnungsgemäßen Verwaltung des Royal London Main Fund und zur Unterstützung seines Betriebs. Die Vermögensmasse soll sicherstellen, dass der Royal London Main Fund über genügend Geld verfügt, um zum Beispiel gesetzliche Auflagen zu erfüllen, das Geschäft weiterzuentwickeln, neue Geschäfte zu tätigen und Glättungen durchzuführen.

Wenn die Vermögensmasse zu irgendeinem Zeitpunkt größer ist als der Bedarf von Royal London, könnte entschieden werden, sie zu reduzieren, indem ein Teil der Gewinne an anspruchsberechtigte Policen verteilt wird. Dies wird ProfitShare genannt. Policen im Fonds haben ein Anrecht auf ProfitShare-Verteilungen durch den Rückversicherungsvertrag. Sie werden Ihrer Police durch Bonuszahlungen hinzugefügt.

Der Fonds ist ein geschlossener Fonds. Der Rückversicherungsvertrag sorgt jedoch dafür, dass die Leistungen Ihrer Police mit dem Royal London Main Fund, einem offenen Fonds, verbunden werden. Die Vermögensmasse des Fonds soll zum Nutzen der Policen im Fonds und der Policen im Royal London Main Fund über die Rückversicherung verwendet werden. Aktionäre von Royal London DAC haben kein Anrecht auf einen Anteil der Vermögensmasse des Fonds.

### **11 Wie entscheiden Sie, wieviel ich erhalte, wenn ich mich entscheide, meine Police einzulösen?**

Wenn Sie sich entscheiden, Ihre Police einzulösen, können wir Ihre Leistungen anpassen, um Ihnen einen angemessenen Betrag zu zahlen, unter Berücksichtigung von Faktoren wie der Höhe der Ausgaben und der Anlageerträge für den Zeitraum, in dem Sie im Besitz der Police waren und unter Berücksichtigung der Glättung. Der Begriff „Glättung“ wird unter Frage 5 erklärt.

Das bedeutet, dass wir den Wert Ihrer Anteile durch die Anwendung einer Marktwertreduzierung (MWR) reduzieren, wenn Sie sich entscheiden, Ihre Police einzulösen. Durch die Anwendung dieser Reduzierung ist es uns möglich, allen Investoren des Royal London Main Fund angemessene Auszahlungen zu garantieren. Würden wir dies nicht tun, würden die Policen, die im Fonds oder dem Royal London Main Fund bleiben, keinen angemessenen Anteil erhalten. Wir wenden keine MWR an, wenn wir die Anteile Ihrer Police einlösen, nachdem der Lebensversicherte verstorben ist.

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

Gerne beantworten wir weitere Fragen.

Unsere Telefonnummer: **00 44 1624 681831** montags bis freitags von 8 Uhr bis 16 Uhr, außer an Feiertagen in England.

Email: [olab@rl360.com](mailto:olab@rl360.com)

Unsere Postanschrift:

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

**Gerne schicken wir Ihnen auf Anfrage eine Kopie dieses Leitfadens  
in Großdruck. Rufen Sie uns unter der Nummer  
00 44 1624 681831 an.**



Royal London Insurance DAC  
47-49 St Stephens Green, Dublin 2, Ireland  
[royallondon.ie](http://royallondon.ie)