

# IHRE GEWINN-POLICE

## Investment-Performance

Am 7. Februar 2019 wurde Ihre Police von der Royal London Mutual Insurance Society Limited (Royal London) an den German Bond Sub-Fund von 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 2014 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 die Gewinne und Verlust der Anlage ausmachen.

Tabelle 1

	Unternehmensanteile %	Immobilien %	Staats- und andere Anleihen %	Bar- und andere Einlagen %
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
31.12.2014	46	16	37	1

Wir haben uns nun jedoch entschieden, für alle Policen, die unter dieses Dokument fallen, zu einem einzelnen Anlagemix zurückzukehren. Wir hatten erwähnt, dass dies im letzten Jahr vollzogen wurde.

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 2018 aus?

Tabelle 2 zeigt die durchschnittlichen Renditen in Euro der Policen des Gewinnfonds zwischen 2014 und 2018.

Tabelle 2

Jahr	Euro Rendite %
2018	-3.3
2017	+5.2
2016	-1.9
2015	+10.6
2014	+18.4

Für den Großteil der Fonds-Assets ergaben sich im Jahr 2018 negative Renditen. Unternehmensbeteiligungen und UK-Bonds schnitten besonders schlecht ab, während die ausländischen Anleihen positive Renditen einbrachten. Es gab auch gering positive Barrenditen. Insgesamt erwirtschaftete der With-Profits-Fund eine negative Rendite für 2018.

Aufgrund der Tatsache, dass es sich bei Ihrer Police um einen Gewinnfonds handelt, versuchen wir, die Abweichungen der Renditen Jahr um Jahr auszugleichen, so dass Ihre Police von Auf- und Ab-Bewegungen weniger betroffen ist. Im nächsten Abschnitt erfahren Sie, wie Ihre Police an Gewinnen und Verlusten beteiligt ist.

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. Das Pfund Sterling hat dieses Jahr gegenüber dem Euro nachgegeben, wodurch die Renditen in Euro leicht sanken.

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. Wir glauben jedoch, dass der derzeitige Anlagemix für die Gewinnfonds im derzeitigen wirtschaftlichen Umfeld angemessen 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.

Wir haben den regulären Bonussatz nicht geändert; er liegt auch 2019 weiter bei 1,18 %. Ihr Bonussatz umfasst eine Erhöhung von 0,18 % dank unseres ProfitShare-Ansatzes. Weitere Informationen dazu finden Sie im Abschnitt „Royal London ProfitShare“.

In bestimmten Situationen, beispielsweise schlechten 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 Marktwertreduzierung. Eine Börsenwertminderung wenden wir nur 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 gestorben ist.

### Royal London ProfitShare

Als Ergebnis unseres guten operativen Gewinns und der kontinuierlich starken Kapitallage haben wir allen Policeninhabern einen freiwilligen ProfitShare gewährt. Diesen haben wir angewendet, indem wir die Asset Shares Ihrer Police um 1,4 % erhöht haben. Wie zuvor erwähnt, bedeutet unser ProfitShare-Ansatz, dass wir dieses Jahr auch Ihren regulären Bonus um 0,18 % 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 2019 geschehen wird.

### Wo kann ich weitere Informationen über den Gewinnfonds finden?

Sie können die folgenden Dokumente auf unserer Website [royallondon.de](http://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 (0) 1624 681 831 Kopien von uns an.

### Änderungen an den Royal London PPFM

Es wurden einige Änderungen an den Royal London PPFM vorgenommen, um die Übertragung Ihrer Police (die ursprünglich im offenen Fonds von RL geführt wurde) von Royal London an Royal London DAC am 7. Februar 2019 zu reflektieren.

