

With-Profits Pool

Bericht über Grundsätze und Usancen in der Finanzverwaltung (PPFM) für 2021



CLERICAL MEDICAL

Dieser Jahresbericht legt dar, wie wir den With-Profits Pool im Jahr 2021 verwaltet haben. Das Dokument erläutert, wie wir unseren Ermessenspielraum bei der Verwaltung des Pools genutzt haben, und informiert über die Anlagen des Pools und welche Erträge der Pools mit ihnen erwirtschaftet hat.

Ihr Vertrag ist in den Clerical Medical With-Profits Pool investiert, der innerhalb der Scottish Widows Limited verwaltet wird.

Alle verschiedenen Typen von Clerical Medical With-Profits Policen, die in Großbritannien, Europa und anderen ausländischen Märkten verkauft werden, werden vom gleichen Clerical Medical With-Profits Pool unterstützt. Seit 2019 wird unser europäisches Portfolio von Scottish Widows Europe S.A. (SWE) gehalten, einer Tochtergesellschaft von Scottish Widows Limited (SWL) mit Sitz in Luxemburg. Sie befindet sich zu 100 % im Besitz der SWL und ist von der luxemburgischen Versicherungsaufsicht zugelassen, dem Commissariat Aux Assurance (CAA). Dies ermöglicht es der SWL (die als Clerical Medical firmiert), weiterhin europäische Kunden zu bedienen und deren Finanzplanungs-Bedürfnisse zu erfüllen.

Die jüngste Invasion in der Ukraine hat zu Instabilität auf den globalen Märkten geführt. Wir werden die Situation weiterhin genau beobachten und gegebenenfalls zusätzliche Überprüfungen der Auszahlungen im Einklang mit den im PPFM festgelegten Grundsätzen vornehmen. Der Clerical Medical With-Profits Pool ist nur minimal in Russland investiert.

Wir haben den With-Profits Pool im Einklang mit unseren veröffentlichten Grundsätzen und Usancen - unserem PPFM – geführt. Diese PPFM gehen sehr ins Detail und konzentrieren sich auf die Darstellung der Standards, Methoden und Kontrollen, mit denen wir gewährleisten, dass wir unsere With-Profits-Produkte fair und angemessen verwalten. Es beschreibt ebenso, wie wir auf Veränderungen im wirtschaftlichen Umfeld reagieren. Die aktuelle Version ist auf unseren Websites verfügbar

Für unsere deutschen Kunden:

www.clericalmedical.de

Für unsere österreichischen Kunden:

www.clericalmedical.at

Falls Sie weitere Fragen haben, kontaktieren Sie uns bitte unter:

Innerhalb Deutschlands:

+49 (0)6221 872-2700

aus Österreich:

+49 (0)6221 872-2750

Am 31. März 2022 tagte die Geschäftsführung der Scottish Widows Limited zur Erörterung der in diesem Bericht behandelten Sachverhalte und der zugrunde liegenden Fakten, die der With-Profits-Aktuar der Geschäftsführung zusammen mit einer Empfehlung des unabhängigen With-Profits-Komitees präsentierte. Unsere Geschäftsführer haben bestätigt, dass der With-Profits Pool in allen wesentlichen Punkten in Übereinstimmung mit den „Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung“ (PPFM) verwaltet wurde.

Die Geschäftsführer der Scottish Widows Europe S.A

31. März 2022

1. Unsere Zielsetzung

Unser Ziel ist es, Fairness zwischen den unterschiedlichen Typen und Gruppen von Versicherungsnehmern mit With-Profits-Produkten sowie zwischen diesen und unseren Aktionären herzustellen. Fairness bedeutet für uns, dass wir:

- garantierte Mindestleistungen an Versicherungsnehmer auszahlen, wo diese zum Tragen kommen
- anstreben, jedem Anleger einen fairen Anteil der Investment-Performance auszuzahlen (oder einen garantierten Wert, falls dieser höher sein sollte)
- einerseits langfristiges Wachstum erreichen wollen, indem wir einen signifikanten Anteil der Vermögenswerte in risikoreichere Anlagen wie Aktien und Immobilien investieren, und andererseits sicherstellen, dass wir die Garantien des With-Profits Pools erfüllen können.
- versuchen, einige der Ausschläge der Aktienkurse nach oben und unten abzumildern.
- einen deklarierten Wertzuwachs zuweisen. Dabei müssen wir berücksichtigen, dass, wenn Garantien zum Tragen kommen, ein deklariertes Wertzuwachs nicht mehr zurückgenommen werden kann, nachdem dieser Ihrer Anlage gutgeschrieben wurde. Aus diesem Grund setzen wir den deklarierten Wertzuwachs nicht so hoch an, wie wir es möglicherweise ansonsten täten, und können den deklarierten Wertzuwachs unter Umständen sogar auf null festsetzen.
- die Verteilung der freien Vermögenswerte mit dem Ziel steuern, ein Gleichgewicht zwischen der Erhöhung von Auszahlungen von gewählten Verträgen und der Gewährleistung der Sicherheit der verbleibenden Vertragsleistungen zu finden.

2. Der Clerical Medical With-Profits-Pool im Jahr 2021

2.1 Anlageerträge im Jahr 2021

2.1.1 European Investments

Unternehmensaktien (Aktien) auf dem europäischen Festland verzeichneten 2021 eine positive Performance und legten um 24,5 % in Euro (16,8 % in GBP) zu, gemessen am FTSE Developed Europe (ex UK) Index.

Die Region verzeichnete 2021 ein solides Wirtschaftswachstum, da sie sich von der pandemiebedingten Schwäche des Jahres 2020 erholte. Insgesamt profitierte Kontinental-Europa von Plänen zur Stärkung der Wirtschaft in der Region, einschließlich niedriger Zinsen. Die Aktienkurse stiegen bis zum Jahresende weiter an, trotz des zunehmenden Drucks durch die Inflation (steigende Preise) und die Einführung von Maßnahmen in vielen europäischen Ländern zur Eindämmung des schnellen Anstiegs der Infektionen durch eine neue Variante von Covid-19.

Die Renditen vieler Staatsanleihen des Euroraums blieben niedrig und waren in einigen Fällen sogar negativ (was bedeutet, dass die Kurse höher waren, da sich die Kurse entgegengesetzt zu den Renditen bewegten).

2.1.2 Dollar-Investitionen

Unternehmensanteile (Aktien) in den Vereinigten Staaten verzeichneten 2021 eine stark positive Entwicklung. Der S&P 500 Index, der üblicherweise die Performance von US-Aktien misst, stieg in Euro um 37,9 % (und in US-Dollar um 28,2 %). Der Aktienmarkt war stark, da die Unternehmen von der anhaltenden Erholung der US-Wirtschaft von den Tiefstständen der Pandemie im vergangenen Jahr profitierten. Diese Stärke kam trotz des Drucks durch die Inflation (steigende Preise) gegen Ende des Jahres, Unterbrechungen bei der Versorgung mit vielen Gütern und die anhaltende Pandemie. Die Federal Reserve, die Zentralbank der USA (eine Bank, die als Kreditgeber für die Regierung ihres Landes und andere Banken fungiert), setzte ihre Politik zur Ankurbelung der Wirtschaft fort, unter anderem durch niedrige Zinssätze.

Auf Euro-Basis war die Wertentwicklung von US-Anleihen (Staatsanleihen, Hochzinsanleihen und Investment-Grade-Anleihen) im Jahresverlauf positiv. In US-Dollar ausgedrückt gingen die US-Staatsanleihen jedoch über weite Strecken des Jahres 2021 zurück (und die Renditen stiegen, da sich die Kurse in die entgegengesetzte Richtung der Renditen bewegen). US-Hochzinsanleihen (die als risikoreichere Anlagen gelten) stiegen im Jahresverlauf an (und die Renditen gingen zurück), während Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating auf US-Dollar-Basis leicht zurückgingen. Der US-Dollar wertete während des größten Teils des Jahres gegenüber vielen anderen wichtigen Währungen auf.

2.2 Anlagepolitik

Anstatt eine einzige Anlagestrategie für den gesamten Clerical Medical With-Profits Pool zu haben, verfolgen verschiedene Teile des Pools unterschiedliche Strategien.

- Der „Vermögensanteil“ ist der aus den eingezahlten Prämien resultierende Betrag abzüglich Positionen wie Verwaltungsgebühren. Vermögensanteile stellen einen gerechten Anteil des Pools für die Policen dar, auf die sie sich beziehen. Ein erheblicher Anteil der Vermögenswerte, die die Vermögensanteile stützen, wird in risikoreichere Anlagen investiert, wie z.B. Unternehmensaktien, die das Potenzial für höhere Erträge und damit Wachstum haben. In der Vergangenheit investierten die verschiedenen Klassen von internationalen Policen in eine leicht unterschiedliche Mischung von Vermögenswerten, und wir unterhielten verschiedene Pools, um dies zu erreichen. Da Policen jedoch im Laufe der Zeit abgelaufen sind, sind einige dieser Pools zu klein geworden, um sie effizient zu verwalten. Um ein effizientes Management der Investitionen für das internationale Geschäft zu gewährleisten, haben wir im März 2021 mehrere Pools zusammengelegt und die Vermögensaufteilungen angeglichen.
- Der Rest des Pools wird als "Nachlass" bezeichnet, der als Polster zur Unterstützung von Auszahlungen unter ungünstigen Bedingungen wie einem Rückgang der Börsenkurse dient. Seit 2010 wurde ein Teil des Nachlasses verteilt, um höhere Beträge für den Fälligkeitsbonus festzulegen, als dies sonst der Fall wäre. Der Nachlass, einschließlich des Teils, der zur Verbesserung des Fälligkeitsbonus verwendet wird, folgt einer vorsichtigeren Anlagestrategie wie dem Halten von Bareinlagen oder Staatsanleihen.

Der Vorstand überprüft regelmäßig den strategischen Mix der verschiedenen Arten von Vermögenswerten. Wir wählen den Vermögensmix mit dem Ziel:

- Die bestmögliche langfristige Wertentwicklung zu erhalten; und
- sicherzustellen, dass der With-Profits Pool seine Garantien immer erfüllen kann (auch unter Berücksichtigung der Vermögenswerte im Nachlass).

Im Jahr 2021 wurden die Investitionen, die den Vermögensanteilen zugrunde liegen, einer erneuten Optimierung unterzogen, die die folgenden umfassenden Änderungen umfasste:

Europäische Investitionen

- Eine Verringerung der Gesamtaktienquote
- Eine Verringerung des Engagements in Euro-Aggregate-Anleihen
- Erhöhung des Engagements in Krediten mit kurzen Laufzeiten und Barmitteln
- Einführung von Aufteilungen in beides, globalen Hochzinsanleihen und Schwellenländeranleihen
- Erhöhung des (auf € lautenden) Absolute Return-Engagements

Dollar-Anlagen

- Verringerung der gesamten Aktienallokation
- Eine Erhöhung des Engagements in US-Anleihen insgesamt, aber eine Reduzierung des Engagements in Anleihen mit kurzer Laufzeit
- Einführung von Aufteilungen in globale Hochzinsanleihen
- Eine Erhöhung der Bargeldbestände

Weitere Informationen zu den Anlagezielen und der Mischung der Anlagen, die den Vermögensanteilen zugrunde liegen, finden Sie in der Poolliste bzw. Anlagemerkblättern auf unserer Website.

Im Rahmen des Tagesgeschäfts gestatten wir dem Manager des Pools (Schroders), taktische Asset-Allocation-Entscheidungen anzuwenden, um innerhalb bestimmter Parameter die vom Vorstand ausgewählte strategische Mischung zu variieren, basierend auf ihrer Einschätzung, wie sich verschiedene Arten von Vermögenswerten und Regionen kurzfristig entwickeln werden.

Um den Pool vor Veränderungen an den Aktienmärkten zu schützen, hält der Pool speziell konstruierte Anlagen, die allgemein als "Absicherungen" bezeichnet werden. Diese tragen dazu bei, den Pool vor einem Wertverlust der globalen Aktienmärkte zu schützen. Dadurch kann der Pool eine größere Investitionsfreiheit genießen, was letztendlich die erwartete Rendite für unsere Versicherungsnehmer verbessert.

Unser Ansatz für verantwortungsbewusstes Investment

Im Jahr 2021 baute Scottish Widows auf den im Jahr 2020 geschaffenen Grundlagen auf und verstärkte seine Aktivitäten im Bereich der verantwortungsvollen Investments, indem es diese stärker in die Governance- und Aufsichtsstrukturen integrierte. Es wird erwartet, dass sich dieser Trend in den nächsten Jahren fortsetzen wird. Die Überwachung erfolgt durch das Insurance Responsible Business Executive Committee, das mit starker Unterstützung des Vorstands eine zentrale Rolle bei der Festlegung unserer Nachhaltigkeits-Agenda spielt und die strategische Richtung für unsere Aktivitäten im Bereich verantwortungsbewusster Investments vorgibt.

Eine wichtige Entwicklung im Jahr 2021 für den Clerical Medical With-Profits Pool war die Investition in den BlackRock Climate Transition (CT) Fund. Der CT-Fund wurde in Zusammenarbeit zwischen Scottish Widows und BlackRock entwickelt, um eine Marktlücke für einen Fonds zu schließen, der auf Unternehmen ausgerichtet ist, die ein gutes Potenzial und Fortschritte auf ihrem Weg zu einem kohlenstoffarmen Übergang aufweisen. Der CT-Fund wendet ein Rahmenwerk an, das kohlenstoffarme Risiken und Chancen in 5 Säulen klassifiziert und für jede Säule einen Punktestand liefert. Diese Punktestände werden dann als Grundlage für Investitions-Entscheidungen herangezogen.

Ab Anfang 2022 werden für den dominierenden Aktienanteil des Clerical Medical With-Profits Pools - im Einklang mit unserer veröffentlichten Ausschluss-Richtlinie - kurzfristig Ausschlüsse gelten. Die Richtlinie soll das langfristige Anlagerisiko mindern, dass Investments in Unternehmen ausgeschlossen werden, die aufgrund der Art ihrer Geschäftstätigkeit das größte Risiko darstellen. Dabei handelt es sich um Unternehmen, die die Mindestkriterien nicht erfüllen und/oder in Aktivitäten investieren, die außerhalb unseres Rahmens für verantwortungsbewusste Investments liegen.

Unser wichtigster Anlageverwalter, Schroders, ist in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sehr glaubwürdig und hat kürzlich bestätigt, dass er ESG-Faktoren in seinen Entscheidungs-Findungsprozess für alle Anlagen integriert hat. Der Integrationsansatz von Schroders umfasst die gesamte Bandbreite des Anlageprozesses, von der Identifizierung von Trends, der Analyse von Wertpapieren und der Zusammenstellung von Portfolios bis hin zu Engagement, Abstimmungen und Berichterstattung.

Die Einbeziehung der Risiken und Chancen des Klimawandels für die Unternehmen, in die wir investieren, ist entscheidend für die Begrenzung des Risikos und die Maximierung der Rendite. Scottish Widows wird seine Größe und seinen Einfluss nutzen, um die Unternehmen, in die wir investieren, zu ermutigen, Veränderungen in dem erforderlichen Umfang und Tempo vorzunehmen, um die Dekarbonisierung der Realwirtschaft voranzutreiben. In den kommenden Jahren werden wir zunehmend Klimarisiko-Faktoren einbeziehen, um effizientere Entscheidungen zur Portfolio-Optimierung zu treffen.

Dies wird dazu beitragen, dass unser Portfolio widerstandsfähiger wird gegenüber wachsenden Risiken für die Unternehmensperformance, die sich aus der immer strengeren Regulierung ergeben.

2.3 Deklarierter Wertzuwachs

Die Höhe der deklarierten Wertzuwächse hängt maßgeblich von den bereits hinzugefügten deklarierten Wertzuwächsen, von der Anlageentwicklung in der Vergangenheit und unseren Prognosen für die Zukunft ab.

Wir müssen berücksichtigen, dass wir, wenn Garantien zutreffen, deklarierte Wertzuwächse nicht abziehen können, wenn wir sie zu Ihrer Investition hinzugefügt haben. Dies bedeutet, dass wir den Satz möglicherweise niedriger festlegen als sonst, und wir können deklarierte Wertzuwächse auf null setzen. Wenn wir die Höhe der regelmäßigen Boni auf einem höheren Niveau festlegen würden, würden wir unsere Investitionsfreiheit einschränken und müssten mehr vom With-Profits Pool in vorhersehbarere, risikoärmere Anlagen (wie Bargeld oder Staatsanleihen) investieren. Eine solche Veränderung des Poolvermögens würde bedeuten, dass wir auf lange Sicht eine niedrigere Gesamrendite für Ihre Anlage erwarten würden, obwohl der garantierte Teil der Rendite Ihrer Anlagen, der aus deklarierte Wertzuwächse resultiert, höher sein könnte.

Vereinheitlichtes With-Profit Geschäft

Im Februar 2021 haben wir einige reguläre Bonussätze gesenkt, während andere unverändert blieben. Am auffälligsten ist der reguläre Bonussatz für auf Euro denominiertes Geschäft mit garantiertem Wertzuwachs (GGF), der bei 0,1 % p. a. bleibt. Der reguläre Bonus ist nur ein Teil der Auszahlung eines Vertrages, und der Schlussbonus kann unabhängig davon, ob wir derzeit einen regulären Bonus zu einem Vertrag hinzufügen oder nicht, hinzugefügt werden (siehe Abschnitt 2.4).

With-Profits Renten

Der reguläre Bonussatz für Renten, die bis zum 31. Januar 2020 begonnen haben, wurde von 2,50% auf 3,00% erhöht, und der reguläre Bonussatz für Renten, die zwischen Februar 2020 und Januar 2021 begonnen haben, von 2,75% auf 3,75%. Der regelmäßige Bonussatz für Renten, die ab dem 1. Februar 2021 beginnen, beträgt 2,75 %. Der in einem Jahr ausgezahlte Gesamtbetrag der Rente setzt sich aus dem Grundeinkommen, das bei Rentenbeginn festgelegt wird, und den aufgelaufenen regelmäßigen Boni zusammen. Es gibt keine Schlussbonuszahlungen.

2.4 Auszahlungen 2021 - Fälligkeitsboni, Rückgabeboni und Marktpreisanpassungen

Üblicherweise geben wir für einheitliche Versicherungsverträge (außer With-Profits Renten) nicht die vollen Anlageerträge, die über die Laufzeit der Verträge erwirtschaftet wurden, in Form von deklarierten Wertzuwächsen weiter. Stattdessen verwenden wir Fälligkeitsboni, um die Auszahlungen aufzustocken, sodass die Versicherungsnehmer auch vom Rest dieser Anlageerträge profitieren.

Wenn Sie bei einem anteilsgebundenen Vertrag dem With-Profits Pool Geld entnehmen möchten und keine Garantie zum Tragen kommt, kann es passieren, dass wir einen Abschlag vornehmen müssen. Diesen bezeichnen wir als Marktpreisanpassung. Eine Marktpreisanpassung erfolgt nur, wenn der Wert Ihrer Anteile zu einem Wert der Anlage führen würde, der höher ist als der faire Anteil Ihres Vertrags (wie wir ihn in Abschnitt 2.2 definiert haben). Die Marktpreisanpassung würde zu einer Reduzierung des ausgezahlten Betrags führen, sodass der ausgezahlte Betrag eher Ihrem fairen Anteil entspricht.

Die Höhe der Sätze für den Fälligkeitsbonus hängen davon ab, wann die Investition getätigt wurde. Dadurch wird sichergestellt, dass die Wertentwicklung zwischen den Verträgen, die zu unterschiedlichen Zeiten begonnen haben, gerecht verteilt wird, da diese Verträge über ihre Lebensdauer hinweg unterschiedliche Wertentwicklungen erfahren haben.

Wir haben die Sätze für den Fälligkeitsbonus fortwährend überprüft und im Sinne unserer veröffentlichten Grundsätze angepasst. Normalerweise nehmen wir solche Überprüfungen alle sechs Monate vor. Genauso haben wir es mit den Überprüfungen zum 1. Februar 2021 und 1. August 2021 umgesetzt. Infolge der Überprüfung im Februar stiegen die Auszahlungen bei den meisten Verträgen um etwa 3 % bis 5 %, und nach der Überprüfung im August stiegen sie weiter um etwa 6 %. Diese Änderungen bei den Auszahlungen spiegeln

die Marktbewegungen wider, die durch die Anwendung des Glättungsverfahrens und etwaige Änderungen bei der Verteilung des überschüssigen Vermögens ausgeglichen werden (siehe unten).

Zuteilung der überschüssigen freien Vermögenswerte

Mindestens einmal im Jahr prüfen wir, ob die freien Vermögenswerte den Betrag überschreiten, der erforderlich ist, um ein umsichtiges Management des Clerical Medical With-Profits Pool sicherzustellen. Wir haben zum 1. Februar 2010 mit der Zuteilung der überschüssigen freien Vermögenswerte begonnen, indem wir jedem Vertrag bei Auszahlung einen Zusatzbetrag hinzufügen.

Gegenwärtig gleichen wir die tatsächliche Höhe der freien Vermögenswerte im 6-Monats-Turnus mit dem Bedarf ab. Es ist möglich, dass wir den Betrag, den wir jedem Fälligkeitsbonus hinzufügen, zukünftig erhöhen. Genauso ist es auch möglich, dass wir gezwungen sein werden, diesen zu senken oder überhaupt keinen Betrag hinzuzufügen. Bei den Überprüfungen im Jahr 2021 wurde im Februar eine Erhöhung, im August jedoch eine Senkung vorgenommen. Die Zuteilung erhöht die Auszahlungen für voll anspruchsberechtigte Verträge im Jahr 2021 jedoch weiterhin um rund 7 %. Inwieweit Ihr Vertrag anspruchsberechtigt ist, können Sie dem „Leitfaden zu den Pools mit garantiertem Wertzuwachs“ entnehmen.

Für anspruchsberechtigte Verträge planen wir derzeit die Zuteilungsrate um 0,5 % pro Vermögensanteil zu erhöhen. Dies ist jedoch nicht garantiert.

Glättung

Aktienmärkte steigen und fallen täglich und können sich während einer kurzen Zeitspanne stark verändern. Eine With-Profits-Anlage verfügt über ein spezifisches Merkmal, welches man als Glättung bezeichnet. Das Prinzip der Glättung besteht darin, in guten Anlagejahren einen Teil der erzielten Gewinne einzubehalten und sie zur Steigerung der deklarierten Wertzuwächse sowie der Fälligkeitsboni in schlechteren Jahren zu verwenden.

Um diesen Glättungseffekt zu erzielen, betrachten wir Investment-Renditen, die Ihre Police verdient hätte, wenn sie zwei Jahre früher und bis zu zwei Jahre später begonnen und beendet wurde. Wenn die Anlagebedingungen über die tatsächliche Laufzeit Ihrer Police besser sind als erwartet, behalten wir einen Teil der Rendite zurück, wenn über den Fälligkeitsbonus entschieden wird. Wenn die Anlagebedingungen weniger als erwartet waren, addieren wir die Erträge, wenn wir über den Fälligkeitsbonus bestimmen.

Damit der With-Profits Pool weiterhin bestens gerüstet ist, um auf eine Bandbreite unterschiedlicher Investitionsbedingungen reagieren zu können, stellen wir sicher, dass die Auswirkungen der Glättung nicht die freien Vermögenswerte beeinträchtigen. Anpassungen nehmen wir dergestalt vor, dass die Auswirkungen der Glättung sich über die Vermögensanteile aller im With-Profits Pool befindlichen Verträge erstrecken. Die Anpassungen, die aus diesen Überprüfungen im Jahr 2021 resultierten, ergaben keine Änderung der Vermögensanteile.

Garantiekosten

Bei bestimmten Ereignissen garantieren wir eine Mindestauszahlung aus Ihrem Vertrag. Die Funktionsweise dieser Garantien ist in Ihren Versicherungsdokumenten beschrieben. Gegenwärtig erfolgt ein jährlicher Abzug von den Vermögenswerten, die dem With-Profits Pool zugrunde liegen, um die Kosten für die Erfüllung dieser Garantien zu decken. Wir prüfen regelmäßig die Höhe dieser Abzüge, um sicherzustellen, dass sie für alle Versicherungsnehmer fair sind. Im Ergebnis nehmen wir gegenwärtig niedrigere Abzüge für ab dem 1. Januar 2008 geleisteten Beiträge als für vor dem 1. Januar 2008 geleisteten Beiträge vor.

Wir beabsichtigen, maximale jährliche Abzüge von 1 % vorzunehmen. Unter ausgesprochen ungünstigen Marktbedingungen könnten wir jedoch möglicherweise zu höheren Abzügen gezwungen sein, um die Garantien im gesamten With-Profits Pool zu erfüllen. Der im Jahr 2021 vorgenommene Abzug betrug 0,55 % pro Vermögenswert für vor dem 1. Januar 2008 geleistete Beiträge und 0,20 % für später geleistete Beiträge.

Einige ältere Verträge, bei denen bereits ein Abzug vorgenommen wurde, sowie einige zwischen Januar 2003 und September 2004 abgeschlossene Verträge sind von diesen Kosten nicht betroffen. Dies entspricht den Vorgaben unserer veröffentlichten Grundsätze.

Zielvorgaben

Die Vermögensanteile der Muster-Policen helfen uns bei der Entscheidung über die Höhe des Fälligkeitsbonus und die Auszahlungen bei der Rückgabe der Policen. Wie im „PPFM“ (Grundsätze und Usancen der Finanzverwaltung) angegeben, streben wir bei diesen Mustergrundsätzen an, dass die Auszahlungen innerhalb eines bestimmten Bereichs um die Vermögensanteile liegen (ungeachtet der Ausschüttungen von überschüssigen freien Vermögenswerten - siehe Abschnitt " Zuteilung der überschüssigen freien Vermögenswerte"). Diese Bereiche beschreiben die maximal zu erwartende Abweichung zwischen Auszahlung und Vermögensanteil einer Musterpolice.

Anhand von repräsentativen Modellbeispielen analysieren wir regelmäßig, inwieweit Ausschüttungen von den Vermögenanteilen abweichen können. Wir überwachen separat und regelmäßig, inwieweit Veränderungen an den Kapitalmärkten dazu führen, dass sich die Vermögensanteile im Verhältnis zu den Auszahlungen bewegen. Durch die Kombination der Ergebnisse dieser Untersuchungen und des Monitorings können wir feststellen, ob sich die Auszahlungen möglicherweise außerhalb der Zielvorgabe bewegen würden.

Im Jahr 2021 lag die überwiegende Mehrheit der Auszahlungen bei exemplarischen With-Profits-Policen innerhalb des Zielbereichs.

2.5 Verwaltungskosten

Für alle seit 1996 abgeschlossenen anteilsgebundenen Verträge und With-Profits Renten gibt es keine Abzüge für Verwaltungskosten, abgesehen von Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit dem Ankauf und der Verwaltung von Vermögenswerten. Die Gebühren werden im Einklang mit den Versicherungsbedingungen festgelegt.

2.6 With-Profits Neugeschäft

Es gibt eine kleine, aber wachsende Anzahl von laufenden With-Profits Renten, die aus in Deutschland und Österreich verkauften, auf Euro lautenden Rentenprodukten stammen. Obwohl diese Produkte nicht mehr verkauft werden, wird die Anzahl der With-Profits-Renten im Clerical Medical With-Profits Pool in den kommenden Jahren weiter steigen, da immer mehr Versicherungsnehmer, die in die oben genannten Rentenprodukte investiert haben, das Rentenalter erreichen.

Generell haben wir uns seit mehreren Jahren nicht mehr aktiv um neues With-Profits-Geschäft bemüht. Die Zahl der Verträge in allen anderen Produktkategorien geht daher zurück, da bestehende Lebensversicherungsverträge auslaufen, Rentenkunden in den Ruhestand gehen und andere Entnahmen getätigt werden.

Dies verändert nicht die Aussichten bestehender With-Profits-Kunden, den durch die Garantien der Verträge zur Verfügung gestellten Schutz oder die Vertragsoptionen. Die Rechte aus den Verträgen bleiben unverändert. In Zukunft können With-Profits-Anleger weiterhin erwarten, von einer breit gestreuten Anlagepolitik sowie von der Glättung der Erträge zu profitieren (Abschnitt 2.4 erläutert den Begriff Glättung.)

2.7 Rolle des With-Profits-Ausschusses

Wir unterhalten einen unabhängigen With-Profits-Ausschuss. Er überprüft die Verwaltung des Clerical Medical With-Profits Pools und untersucht alle wichtigen Vorhaben, die sich auf den With-Profits Pool auswirken. Der With-Profits Ausschuss berät die Geschäftsführung direkt. Eine wichtige Zuständigkeit des With-Profits-Ausschusses ist es, einzuschätzen, ob die Interessen unterschiedlicher Gruppen von With-Profits-Versicherungsnehmern, anderer Versicherungsnehmer sowie der Aktionäre ordnungsgemäß gewahrt und die Kunden fair behandelt werden. Um dies bewerten zu können, erhält der With-Profits-Ausschuss unterschiedlichste Berichte und Informationen.

Zu Beginn des Jahres 2021 bestand der Ausschuss aus vier Mitgliedern, von denen keines eine Management- oder Führungsfunktion bei der Gesellschaft (oder unserer Muttergesellschaft, der Lloyds Banking Group) innehatte und von denen eines ein nicht geschäftsführendes Vorstandsmitglied der Gesellschaft war. Im Laufe des Jahres 2021 verließ ein Mitglied den Ausschuss und ein neues Mitglied, das ebenfalls nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Unternehmens ist, trat dem Ausschuss bei.

Die Arbeitsrichtlinien legen die Verantwortlichkeiten des With-Profits-Ausschusses fest. Diese finden Sie auf unserer Internetseite:

Für unsere deutschen Kunden:
www.clericalmedical.de

Für unsere österreichischen Kunden:
www.clericalmedical.at

2.8 Wie wir sicherstellen, dass unsere Kunden fair und im Sinne der Grundsätze und Usancen behandelt werden?

Es gibt fünf zentrale Kontrollmechanismen, die dies gewährleisten:

- Die in Abschnitt 2.7 beschriebene Kontrolle durch unseren With-Profits-Ausschuss
- Bei jeder wichtigen Entscheidung, die die Verwaltung unserer With-Profits-Verträge betrifft, stellt unser With-Profits-Aktuar, der die Geschäftsführung berät, einen Bericht für die Direktoren vor, in dem er die Gründe für die Vorschläge erläutert und darstellt, wie diese mit den Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung vereinbar sind.
- Über das Jahr wurden alle Daten, Tätigkeiten und Handlungen im Laufe des Jahres, welche unsere Entscheidungen begründen, protokolliert. Der With-Profits-Aktuar hat die Sachverhalte überprüft und ist zum Schluss gekommen, dass die Entscheidungen sich im Einklang mit den Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung, den durch die Financial Conduct Authority (FCA) vorgegebenen Leitlinien zur fairen Behandlung von With-Profits-Kunden sowie dem gerichtlich genehmigten Plan, der den Betrieb des Scottish Widows With Profits Pool regelt. Er hat festgestellt, dass er die Interessen der Versicherungsnehmer in fairer und ausgewogener Weise berücksichtigt sieht.
- Der With-Profits-Aktuar hat dem With-Profits-Ausschuss über seine Einsicht in diese Unterlagen berichtet, unter besonderer Berücksichtigung der getroffenen Entscheidungen und deren Vereinbarkeit mit den Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung sowie den Leitlinien der FCA bezüglich der fairen Behandlung von With-Profits-Kunden.
- Der With-Profits-Ausschuss erhält ebenfalls Berichte unserer internen Revision, welcher unterschiedliche Gesichtspunkte unseres Geschäfts und unserer Kontrollen überprüft. Darüber hinaus wird ein unabhängiger Aktuar hinzugezogen, wenn dies erforderlich sein sollte.

Weitere Informationen zum With-Profits Pool:

Wir haben für Sie weitere hilfreiche Dokumente zu unserem With-Profits Pool zusammengestellt:

- Grundsätze und Usancen bei der Finanzverwaltung (PPFM)
- Pool-Factsheets

Diese Dokumente sowie die neuesten Informationen über Bonussätze und Marktpreisaneignungen stellen wir Ihnen auf unseren Internetseiten zur Verfügung:

Für unsere deutschen Kunden:

www.clericalmedical.de

Für unsere österreichischen Kunden:

www.clericalmedical.at

ERKLÄRUNG DES WITH-PROFITS-AKTUARS

Ich bin der Auffassung, dass das geschäftliche Ermessen das die Scottish Widows Limited im Jahr 2021 ausgeübt hat, und der Bericht der Direktoren, denen diese Erklärung beigefügt ist, die Interessen der Versicherungsnehmer mit With-Profits-Produkten von Scottish Widows in fairer und ausgewogener Weise berücksichtigt. Ich stütze diese Meinung auf die Informationen und Erläuterungen, die mir vom Unternehmen zur Verfügung gestellt wurden, einschließlich der von mir angeforderten Informationen und der einschlägigen Regeln und Leitlinien der Financial Conduct Authority.

Alasdair Smith

Mitglied des Instituts und des Fachbereichs der Aktuar

With-Profits-Aktuar

31. März 2022

Herausgegeben von:

Scottish Widows Europe S.A., eine Aktiengesellschaft (Société anonyme nach luxemburgischem Recht), Europe Building, 1, Avenue du Bois, Limpertsberg, L-1251 Luxemburg,

Handelsregisternummer: B228618, Verwaltungsrat: Philip Grant (Verwaltungsratsvorsitzender), Rose-Marie Arcanger, Marc Meurant, Serge Wibaut, Geschäftsführerin: Rose-Marie Arcanger

Die Gesellschaft ist vom Commissariat aux Assurances zur Erbringung von Versicherungstätigkeiten zugelassen. Die deutsche Niederlassung steht unter der Finanzaufsicht des Commissariat aux Assurances und unter der Rechtsaufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Clerical Medical ist ein Handelsname von Scottish Widows Europe S.A. Die Marke ist Eigentum von Scottish Widows Limited und lizenziert an Scottish Widows Europe S.A.

Die LV Bestandsservice GmbH ist der Servicepartner der Scottish Widows Europe S.A.

Servicepartner:

LV Bestandsservice GmbH

Im Breitspiel 2-4

69126 Heidelberg

Deutschland

Tel. (DEU) +49 (0)6221 872-2700, Fax +49 (0)6221 872-2701

Tel. (AUT) +49 (0)6221 872-2750, Fax +49 (0)6221 872-2751

Die LV Bestandsservice GmbH ist eingetragen im Handelsregister Mannheim unter HRB 740652.

www.clericalmedical.de / www.clericalmedical.at



CLERICAL MEDICAL