

Reduzierung der Auszahlungen für Pools mit garantiertem Wertzuwachs. Überprüfung der Bonussätze aus August 2016 & Februar 2017.

Welche Faktoren haben dazu geführt, dass die Sätze für den Fälligkeitsbonus nach den letzten beiden Überprüfungen reduziert wurden?

Es gibt zwei Hauptfaktoren, die zur Reduktion der Fälligkeitsbonussätze für die Pools mit garantiertem Wertzuwachs geführt haben. Da der Rückgang in den beiden genannten Betrachtungszeiträumen (Februar 2016 bis August 2016 und August 2016 bis Februar 2017) ähnliche Ursachen hatte, werden diese Zeiträume im Folgenden gemeinsam betrachtet, um Wiederholungen zu vermeiden.

Diese Ursachen waren:

1. Zinssätze

In 2016 waren bei den Zinssätzen festverzinslicher Wertpapiere signifikante Rückgänge zu verzeichnen. Dies hat zur Folge, dass mehr Kapital für die Erfüllung zukünftiger Verbindlichkeiten des With-Profits Funds gehalten werden muss, wodurch weniger überschüssige freie Vermögenswerte zur Ausschüttung bereit stehen.

Die Höhe der zu verteilenden freien Vermögenswerte, die als zusätzlicher Betrag in die Fälligkeitsboni einfließen, wird in regelmäßigen Abständen überprüft. Es kann Zeiten geben, in denen wir diesen zusätzlichen Betrag erhöhen können, es kann jedoch auch vorkommen, dass wir ihn reduzieren müssen, oder eventuell keine freien Vermögenswerte verteilen können.

Ungeachtet dieser Reduzierungen ergeben die aktuell verteilten freien Vermögenswerte eine zusätzliche Bonusausschüttung von ungefähr 4,5%, verglichen mit ca. 7% im vergangenen Jahr. In welchem Umfang Ihre Police an der Verteilung der freien Vermögenswerte beteiligt ist, können Sie in den *Grundsätzen und Usancen bei der Finanzverwaltung (PPFM)* nachlesen. Diese finden Sie auf der nachstehend genannten Webseite von Clerical Medical:

https://www.clericalmedical.com/de/docs/SG348_0116.pdf

2. Geglättete Erträge aus den Kapitalanlagen

Wir möchten sicherstellen, dass die verteilungsfähige Wertentwicklung des Clerical Medical With-Profits Funds fair unter allen Anlegern aufgeteilt wird. Ein Weg zur Erreichung dieser fairen Verteilung ist die Anwendung des *Glättungsverfahrens* (engl.: „Smoothing“). Das Glättungsverfahren bewirkt, dass wir in guten Investment-Jahren einen Teil der Gewinne zurückhalten, um diese in schlechteren Investment-Jahren zur Auszahlung von Boni nutzen zu können.

Die zugrunde liegende geglättete Wertentwicklung der Euro-Pools war in den letzten beiden Betrachtungszeiträumen negativ. Während europäische Aktien im Jahre 2016 einen leichten Anstieg zu verzeichnen hatten, führte das Smoothing dazu, dass dieses Wachstum, und im

speziellen die Wertzuwächse vom Jahresende 2016, noch nicht vollständig bei der Bonusdeklaration vom Februar 2017 berücksichtigt wurden.

Diese Mitteilung beinhaltet einige detaillierte Merkmale der With-Profits Anlageform. Für weitere Informationen hierzu verweisen wir auf die *Grundsätze und Usancen der Finanzverwaltung (PPFM)* auf der Webseite von Clerical Medical.

https://www.clericalmedical.com/de/docs/SG348_0116.pdf

Herausgegeben von:

Scottish Widows Limited. Eingetragen in England und Wales unter der Registernummer 3196171. Eingetragener Sitz im Vereinigten Königreich, 25 Gresham Street, London EC2V 7HN. Zugelassen durch die Prudential Regulation Authority und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority. Financial Services Register Nummer 181655.

Clerical Medical ist eine Handelsmarke der Scottish Widows Limited. Die Heidelberger Leben Service Management GmbH ist der Servicepartner von Scottish Widows Limited.

Servicepartner:

Heidelberger Leben Service Management 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 Heidelberger Leben Service Management GmbH ist eingetragen im Handelsregister Mannheim unter HRB 703416.

www.clericalmedical.de

www.clericalmedical.at