

Relazione ai Titolari di Polizze With-Profits

Relazione secondo i principi e le procedure della gestione finanziaria (PPFM)
per il 2023

La presente relazione annuale illustra la gestione del Fondo With-Profits Clerical Medical nel 2023. Spiega come ci siamo avvalsi della nostra discrezionalità nella gestione del Fondo e fornisce informazioni sugli investimenti del Fondo e sui rendimenti che il Fondo ha guadagnato da essi.

La vostra polizza è investita nel Fondo With-Profits Clerical Medical, di proprietà di Scottish Widows Limited.

Tutti i diversi tipi di polizze with-profits di Clerical Medical vendute nel Regno Unito, in Europa e in altri mercati esteri sono supportati dallo stesso Fondo With-Profits Clerical Medical. Dal 2019 il nostro portafoglio europeo è detenuto da Scottish Widows Europe S.A. (SWE), una consociata di Scottish Widows Limited (SWL) costituita in Lussemburgo. È interamente controllata da SWL ed è autorizzata dall'autorità di vigilanza per il settore delle assicurazioni del Lussemburgo, il *Commissariat Aux Assurance (CAA)*. Questo consente a SWL (che opera con la denominazione commerciale di Clerical Medical) di continuare a servire clienti Europei e soddisfare i loro bisogni in materia di pianificazione finanziaria.

Abbiamo gestito il Fondo With-Profits in linea con i nostri principi e procedure pubblicati - i nostri PPFM. Nello specifico, i PPFM si concentrano sugli standard, i metodi e i controlli che utilizziamo per garantire un'equa gestione dei fondi with-profit. Spiega anche come rispondiamo ai cambiamenti del contesto economico.

La versione più aggiornata è disponibile anche sui nostri siti Web www.clericalmedical.com/it

Se avete ulteriori domande non esitate a contattarci ai seguenti numeri:

Italia +39 (0471) 143 1003

Il Consiglio di Scottish Widows Limited si è riunito il 14 giugno 2024 per esaminare le questioni trattate nella presente relazione. Questo include la dichiarazione fornita dall'Attuario With-Profits allegata al termine della relazione, e il parere del Comitato Indipendente With-Profits che ha esaminato la relazione e ritiene appropriato che il Consiglio la pubblichi. I membri del Consiglio hanno accertato che il Fondo Clerical Medical With Profits è stato gestito in conformità ai PPFM in tutti gli aspetti sostanziali, correggendo tutti gli errori identificati.

I Direttori di Scottish Widows Limited
14 giugno 2024

Il Consiglio di Scottish Widows Europe S.A. si è riunito il 16 luglio 2024 e ha approvato questa relazione.

I membri del Consiglio di Scottish Widows Europe S.A.
16 luglio 2024

1. Il nostro obiettivo

Il nostro obiettivo è raggiungere buoni risultati e equità tra i diversi tipi e gruppi di titolari di polizze with-profits, e tra loro e i nostri azionisti. Crediamo che buoni risultati e equità siano raggiunti:

- Assicurandosi che, nel caso in cui siano applicati i pagamenti minimi garantiti, tali somme siano erogate almeno ai titolari della polizza.
- Intendendo distribuire una congrua parte della performance degli investimenti ai titolari di polizze with-profits (o qualsiasi importo garantito, se maggiore).
- Avendo come obiettivo il conseguimento di una crescita a lungo termine tramite l'investimento di una parte significativa del Fondo in attività ad alto rischio, come azioni societarie e beni immobiliari, garantendo al contempo la possibilità di soddisfare le garanzie del Fondo With-Profits.
- Con l'obiettivo di smussare alcuni alti e bassi della volatilità del mercato degli investimenti.
- Tramite l'aggiunta del bonus regolare. È necessario ricordare che, laddove le garanzie fossero applicabili, non potremo eliminare i bonus regolari una volta aggiunti al vostro investimento. Ciò significa che fissiamo il tasso a un livello inferiore rispetto a quello che potremmo fare e che potremmo fissare i tassi del bonus regolare a zero.
- Moderando il ritmo della distribuzione del patrimonio per trovare un equilibrio tra l'aumento dei payout per le polizze idonee e la salvaguardia della garanzia futura delle prestazioni delle polizze.

2. Il Fondo With-Profits Clerical Medical nel 2023

2.1 Rendimenti degli investimenti nel corso del 2023

2.1.1 Fondi in Euro

I fondi in euro all'interno del Fondo With-Profits di Clerical Medical hanno prodotto un rendimento complessivo sugli asset che supportano le polizze dell'11,5% nel 2023.

Un fattore chiave del rendimento del fondo è la performance delle azioni aziendali (azioni) poiché questi asset costituiscono una proporzione significativa del fondo (56% al 31 dicembre 2023).

Nel corso del 2023, le azioni hanno registrato rendimenti positivi. I mercati azionari sono stati stimolati dalla riduzione dei livelli di inflazione, il che ha portato la Banca Centrale Europea (una banca che presta ai governi e ad altre banche) a mantenere stabili i tassi di interesse negli ultimi 3 mesi del 2023 (i tassi di interesse erano aumentati nei primi nove mesi dell'anno). L'indice *FTSE Developed Europe ex UK*, un indicatore delle performance delle azioni europee, è aumentato del 17,7% in termini di euro nel corso del 2023.

2.1.2 Fondi in dollari USA

I fondi in dollari statunitensi all'interno del Fondo With-Profits di Clerical Medical hanno prodotto un rendimento complessivo sugli asset che supportano le polizze del 16,4% nel 2023.

Un fattore chiave del rendimento del fondo è la performance delle azioni aziendali (azioni) poiché questi asset costituiscono una proporzione significativa del fondo (66% al 31 dicembre 2023).

Le azioni negli Stati Uniti (US) hanno registrato rendimenti positivi nel 2023. I mercati azionari sono stati stimolati dalla riduzione dei livelli di inflazione, il che ha portato la Federal Reserve (la banca centrale degli Stati Uniti) a mantenere stabili i tassi di interesse nella seconda metà del 2023 (i tassi di interesse

erano aumentati nella prima metà del 2023). L'indice S&P 500, un comune indicatore delle performance delle azioni statunitensi, è aumentato del 25,7% in termini di dollari statunitensi nel corso del 2023.

2.1.3 Fondi in sterline (UK)

I fondi in sterline all'interno del Fondo With-Profits di Clerical Medical hanno prodotto un rendimento complessivo sugli asset che supportano le polizze dell'8,0% nel 2023.

Un fattore chiave del rendimento del fondo è la performance delle azioni aziendali (azioni) poiché questi asset costituiscono una proporzione significativa del fondo (47% al 31 dicembre 2023).

Nel corso del 2023, le azioni hanno registrato rendimenti positivi. I mercati azionari sono stati stimolati dalla riduzione dei livelli di inflazione, suscitando la speranza che possa presto esserci una fine agli aumenti dei tassi di interesse, con alcune importanti banche centrali (banche che prestano al governo del proprio paese e ad altre banche) che hanno mantenuto stabili i tassi di interesse verso la fine dell'anno. Complessivamente, l'indice *FTSE All World*, che misura i mercati azionari globali, è aumentato del 15,1% in termini di sterline nel corso del 2023. L'indice *FTSE All Share*, un indicatore delle performance delle azioni nel Regno Unito, è aumentato del 7,9% nel 2023.

Altre classi di asset hanno avuto le seguenti performance:

- Obbligazioni a tasso fisso emesse dal governo del Regno Unito (*gilts*) hanno aumentato di valore nel 2023.
- Obbligazioni a tasso fisso emesse dalle aziende hanno generalmente guadagnato valore.
- Gli investimenti in proprietà commerciale nel Regno Unito sono diminuiti leggermente nel 2023.
- I rendimenti della classe di asset dei fondi di ritorno assoluto sono stati positivi nel 2023.

2.2 Politica di investimento

Aniché avere un'unica strategia di investimento per l'intero Fondo With-Profits Clerical Medical, sono state previste strategie diverse per le diverse parti del Fondo.

- Gli asset shares sono le somme risultanti dall'investimento di premi, al netto di deduzioni come i costi delle polizze. Rappresentano una parte congrua del Fondo per le polizze a cui si riferiscono. Una parte significativa degli asset che supportano gli asset shares ha investito in attività ad alto rischio, quali azioni societarie, che hanno il potenziale per offrire maggiori rendimenti e quindi crescita. I fondi in euro, dollari e sterline investono ciascuno in una diversa combinazione di asset.
- La restante parte del Fondo è nota come il "patrimonio", e svolge una funzione di cuscinetto per sostenere i payout in condizioni sfavorevoli, come ad esempio un crollo dei valori sul mercato azionario. Dal 2010, parte del patrimonio è stata distribuita per aumentare gli importi del bonus finale rispetto a quelli altrimenti applicabili. Il patrimonio, compresa la parte utilizzata per migliorare i bonus finali, segue una strategia di investimento più prudente, come la detenzione di depositi in contanti o titoli di stato.

Il Consiglio riesamina periodicamente le strategie di investimento. Per gli asset shares, scegliamo le tipologie di asset con l'obiettivo di:

- ottimizzare le prestazioni a lungo termine; e
- garantire che il Fondo With-Profits possa soddisfare le sue garanzie (tenendo anche conto degli asset nel patrimonio).

Nel 2023, le principali modifiche alla composizione strategica degli investimenti per le azioni degli asset sono state le seguenti:

Fondi in Euro

- Non sono state apportate modifiche significative alla composizione strategica degli investimenti.

Fondi in dollari

- Un aumento delle obbligazioni a tasso fisso emesse dalle aziende.
- Una diminuzione delle obbligazioni a tasso fisso emesse dal governo.

Fondi in sterline

- Una diminuzione dei fondi di ritorno assoluto.
- Un aumento delle obbligazioni a tasso fisso emesse dalle aziende e delle azioni globali.

I gestori degli investimenti del Fondo con utili gestiscono gli asset del fondo in linea con la strategia che abbiamo stabilito. Consentiamo ai nostri gestori degli investimenti di discostarsi dalla composizione strategica selezionata dal Consiglio, entro limiti, basandosi sulle opinioni dei gestori su come diversi tipi di asset e regioni si comporteranno nel breve termine.

La composizione degli investimenti che supportano le azioni degli asset delle polizze in euro, dollari e sterline al 31 dicembre 2023 è mostrata di seguito.

Asset Allocation: 31 dicembre 2023	Fondi in euro	Fondi in dollari	Fondi in sterline
Azioni			
• Azioni Europee	43%	3%	6%
• Azioni USA	3%	50%	18%
• Azioni Regno Unito	3%	3%	9%
• Altre Azioni	8%	10%	14%
Interessi fissi			
• Interessi fissi Europei	27%	0%	0%
• Interessi fissi USA	0%	22%	0%
• Interessi fissi Regno Unito	0%	0%	3%
• Altri Interessi fissi*	9%	3%	29%
Proprietà	0%	0%	10%
Altri investimenti**	8%	9%	11%

* Altri asset a tasso fisso includono obbligazioni globali, debito di mercati emergenti e debito privato.

** Altri investimenti sono principalmente depositi in contanti per i fondi in euro e dollari e principalmente depositi in contanti e fondi di ritorno assoluto per il fondo in sterline.

Per proteggere il fondo da variazioni dei mercati azionari, il fondo detiene investimenti appositamente strutturati, comunemente denominati "coperture". Questi aiutano a proteggere il fondo da una riduzione del valore dei mercati azionari globali. Ciò consente al fondo di godere di una maggiore libertà di investimento, migliorando in definitiva il rendimento atteso per i nostri assicurati.

[Il nostro approccio all'investimento responsabile](#)

Nel 2022, Scottish Widows ha pubblicato il suo primo Piano d'Azione per il Clima, delineando la nostra ambizione di allineare tutti i nostri investimenti con l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale a 1,5°C al di sopra dei livelli preindustriali, puntando a emissioni nette di carbonio pari a zero entro il 2050 al più tardi. Per raggiungere la nostra missione, Scottish Widows ha stabilito i seguenti obiettivi e traguardi (di cui i Fondi With-Profits fanno parte):

- Investire tra £ 20 miliardi e £ 25 miliardi in strategie di investimento attente al clima, con almeno £ 1 miliardo investito in investimenti in soluzioni climatiche entro il 2025 (entro la fine del 2023, avevamo investito £21,7 miliardi in strategie consapevoli del clima, di cui £1,7 miliardi sono stati investiti in soluzioni climatiche).
- Dimezzare l'impronta di carbonio dei nostri portafogli di investimento entro il 2030
- Zero netto su tutti gli investimenti di Scottish Widows entro il 2050

Questa ambizione plasmerà la nostra strategia di investimento, la governance, l'allocazione degli asset e la tutela nei prossimi anni. Crediamo che il nostro approccio al cambiamento climatico possa fornire portafogli più resilienti, offrendo protezione al ribasso attraverso una ridotta esposizione ai rischi legati al carbonio e potenziale di crescita sfruttando le opportunità che la transizione verso il netto zero comporta.

All'inizio del 2022, abbiamo aggiornato le esclusioni che si applicano alla quota di capitale principale del Clerical Medical With-Profits Fund. Le esclusioni sono in linea con la politica di esclusione pubblicata da Scottish Widows, progettata per mitigare il rischio di investimento a lungo termine escludendo gli investimenti in società che presentano il rischio più grave a causa della natura della loro attività. La nostra aggiunta più recente alla politica include l'esclusione delle società che traggono oltre il 10% dei ricavi della catena del valore dai prodotti del tabacco. La [politica completa](#) può essere trovata sul sito web di Scottish Widows.

La partecipazione alle votazioni nel 2023 è stata un elemento importante del nostro crescente impegno a rappresentare meglio gli interessi dei membri. Scottish Widows ha la capacità di esprimere voti per alcuni investimenti in azioni detenuti nel Fondo Clerical Medical With-Profits. Nel 2023, Scottish Widows Limited ha espresso direttamente 79 voti in 37 aziende, comprese risoluzioni sul clima in aziende come Shell e BP.

Nel 2023, abbiamo continuato a impegnarci su un ampio insieme di priorità di gestione che riguardano il Fondo Clerical Medical With-Profits. Le nostre priorità di gestione coprono clima e ambiente, diritti umani e diversità del consiglio di amministrazione. Consideriamo anche l'impatto sociale della transizione verso un'economia a basso tenore di carbonio, nota come "transizione giusta", e teniamo in considerazione un insieme più ampio di fattori ambientali, come la biodiversità e la gestione dei rifiuti. Inoltre, siamo stati strettamente coinvolti in iniziativa collaborative per ottenere migliori dati sui temi sociali, al fine di supportare gli investitori nell'utilizzo dei loro diritti e responsabilità azionarie e nelle decisioni. Le nostre priorità di gestione guideranno il nostro impegno e la nostra attività di voto. Puoi leggere la nostra Politica di Gestione completa [qui](#).

Per ulteriori informazioni su come consideriamo le questioni legate al clima nella gestione e nell'investimento dei fondi dei clienti, ti invito a visitare il sito web: www.scottishwidows.co.uk/climatereport - Scottish Widows Climate Report (conformità alle linee guida della FCA).

2.3 Bonus regolari

L'entità del bonus regolare dipende principalmente dai bonus che abbiamo già aggiunto, dalle performance degli investimenti passati e dalle aspettative per il futuro. Quando stabiliamo un tasso di bonus regolare, consideriamo tutte le polizze che ricevono quel bonus e non ciascuna polizza da sola.

È necessario ricordare che, laddove le garanzie fossero applicabili, non potremo eliminare i bonus regolari una volta aggiunti al vostro investimento. Ciò significa che fissiamo il tasso a un livello inferiore rispetto a quello che potremmo fare e che potremmo fissare a zero i tassi del bonus regolare. Nel caso in cui fissassimo tassi di bonus regolari a livelli più alti, limiteremmo la nostra libertà di investimento e dovremmo investire una parte più cospicua del Fondo With-Profits in attività più prevedibili a basso rischio (come contanti o titoli di stato). Modificare gli asset del Fondo in questo modo significherebbe aspettarsi di ottenere un rendimento totale inferiore sui vostri investimenti a lungo termine, anche se la parte garantita del rendimento dei vostri investimenti derivante da bonus regolari potrebbe essere più elevata.

Fondi a Crescita Garantita

Nel febbraio 2023 abbiamo aumentato alcuni tassi di bonus regolari, mentre altri sono rimasti invariati, in particolare il tasso di bonus regolare per le attività del tasso di crescita garantito (GGF) denominato in euro che rimane al tasso dello 0,1% annuo. I tassi di bonus regolari rimangono bassi in termini assoluti, in linea con l'approccio sopra descritto.

Il dividendo periodico è solo una parte del rendimento di una polizza e il dividendo di partecipazione agli utili alla scadenza può essere aggiunto indipendentemente dal fatto che stiamo aggiungendo o meno un dividendo periodico a una polizza (vedere la sezione 2.4).

Rendite a Crescita Garantita

Il tasso di bonus regolare per le rendite nel 2023 è aumentato come segue:

Data Inizio Rendita	Modifica Regolare del Bonus
Fino al 31. Gennaio 2020	3.00% al 3.75%
Da febbraio 2020 a gennaio 2021	3.75% al 4.50%
Da febbraio 2021 a gennaio 2022	2.75% al 3.50%

Il tasso di bonus regolare nel 2023 per le rendite che sono iniziate dal 1° febbraio 2022 in poi è del 2,75%.

L'importo totale della rendita pagata in un anno è costituito dal reddito di base, stabilito all'inizio della rendita, e dai bonus regolari accumulati. Per alcune polizze, il reddito di base prevede un certo tasso di bonus regolare e quindi diminuisce di anno in anno. L'importo totale dell'annuità può quindi ridursi di anno in anno a seconda del tasso effettivo di bonus regolare aggiunto. Non ci sono bonus finali.

2.4 Pagamenti nel 2023 - Dividendi di Partecipazione agli Utili alla Scadenza, Dividendi Straordinari per Riscatto Anticipato e Regolatori del Valore di Mercato

Normalmente, per le singole polizze (diverse dalle rendite a Crescita Garantita), non avremmo trasmesso i normali rendimenti degli investimenti guadagnati sulla durata delle polizze come bonus regolari. Pertanto, utilizziamo i bonus finali per "integrare" i payout, in modo che i titolari delle polizze beneficino anche dei restanti rendimenti da investimenti.

Per le polizze unitised, in caso di disinvestimento di denaro del Fondo With-Profits Clerical Medical senza l'applicazione di una garanzia, potrebbe essere necessario effettuare una riduzione denominata Regolatore del Valore di Mercato (MVA). L' MVA si applicherebbe solo se il valore delle vostre quote fosse superiore alla quota equa (l'asset share come spiegato al paragrafo 2.2). L'MVA avrebbe l'effetto di garantire che l'importo erogato sia più in linea con la quota equa.

I tassi dei Dividendi di Partecipazione agli Utili alla Scadenza, dei Dividendi Straordinari per Riscatto Anticipato e dei Regolatori del Valore di Mercato dipendono dal momento in cui è stato effettuato l'investimento. Ciò serve a garantire che la performance sia equamente condivisa tra le polizze che iniziano in momenti diversi, dal momento che questi investimenti avranno ottenuto rendimenti diversi nel corso della durata della polizza.

I tassi di Dividendi di Bonus Richiesti sono stati sottoposti a revisione e sono stati modificati in conformità con la nostra politica pubblicata. Solitamente effettuiamo revisioni ogni sei mesi, e lo abbiamo fatto il 1° febbraio 2023 e il 1° agosto 2023. Come risultato della revisione di febbraio, i pagamenti sono diminuiti di circa l'1%-2% per la maggior parte delle polizze, per poi aumentare di circa lo 0%-2% a seguito della revisione di agosto.

Queste variazioni nei pagamenti riflettono le fluttuazioni di mercato compensate dall'applicazione della smussatura e qualsiasi cambiamento nel livello di distribuzione dell'eccedenza patrimoniale (si prega di vedere di seguito). A causa del tempismo delle nostre revisioni e della smussatura, i pagamenti nel 2023 hanno riflettuto solo parzialmente il rendimento degli investimenti ottenuto nel 2023. Questo sarà riflesso in misura maggiore nei pagamenti nel 2024.

Distribuzione del patrimonio eccedente

Almeno una volta all'anno, rivalutiamo il livello di Patrimonio necessario a garantire gli obiettivi della gestione prudente del Fondo With-Profits Clerical Medical. Il 1° febbraio 2010 è stata avviata una distribuzione del patrimonio eccedente, aggiungendo un importo addizionale ai bonus al momento del pagamento delle polizze.

Attualmente esaminiamo il livello della proprietà rispetto a quanto necessario ogni sei mesi. Ci possono essere momenti in cui possiamo aumentare l'importo extra incluso in qualsiasi bonus finale dovuto, ma ci possono essere momenti in cui dobbiamo ridurlo o eventualmente non pagare nulla in più.

La distribuzione della proprietà in eccesso ha aggiunto circa il 6% ai pagamenti per le polizze pienamente ammissibili nel 2023.

Puoi verificare la misura in cui la tua polizza è idonea guardando nel PPFM.

Per le polizze idonee, stiamo attualmente pianificando di aggiungere alla distribuzione un tasso dello 0,6% della quota di attività ogni anno, sebbene ciò non sia garantito.

“Smoothing”

I mercati degli investimenti salgono e scendono quotidianamente e possono variare molto in breve tempo. Un investimento With-Profits ha una caratteristica speciale chiamata 'smussatura'. L'effetto della smussatura è quello di trattenere parte dei guadagni ottenuti negli anni di buon investimento e utilizzarli per aiutare a pagare i bonus negli anni di cattivo investimento e viceversa. Ciò significa che i pagamenti non si basano sul livello preciso dei mercati degli investimenti il giorno in cui investi, o sul livello preciso il giorno in cui prelevi i soldi.

Per sostenere il nostro obiettivo che il Fondo con utili di Clerical Medical continui a essere ben attrezzato per reagire a una serie di condizioni di investimento, miriamo a garantire che l'impatto della smussatura non influisca sull'asse ereditario nel medio termine. Possiamo apportare un adeguamento che distribuisce l'impatto della smussatura sulle quote di attività di tutte le polizze nel Fondo. Gli adeguamenti derivanti da queste revisioni nel 2023 non hanno comportato modifiche alle quote di attività."

Costi della garanzia

Garantiamo un pagamento minimo dalla vostra polizza al verificarsi di eventi specifici. Questa garanzia è descritta nei documenti della vostra polizza. Attualmente effettuiamo una detrazione su base annuale dalle attività relative alle polizze with-profits per coprire il costo previsto di tali garanzie. Monitoriamo regolarmente il livello delle detrazioni per assicurarci che sia equo per ciascun gruppo di contraenti, e di conseguenza attualmente le detrazioni sono minori per i premi pagati dopo il 1 ° gennaio 2008 rispetto ai premi pagati prima del 1 ° gennaio 2008.

Prevediamo detrazioni non superiori all'1% in un anno; tuttavia, in condizioni di mercato particolarmente avverse, potremmo dover detrarre una cifra maggiore per garantire il rispetto delle garanzie tramite il Fondo With-Profits Clerical Medical. La detrazione applicata nel 2023 è stata dello 0,94% dell'asset share per i premi pagati prima del 1 ° gennaio 2008 e dello 0,58% per i premi successivi.

Alcune vecchie polizze, alle quali era già stata applicata una detrazione, e altre polizze vendute tra gennaio 2003 e settembre 2004, non sono soggette a tale detrazione. Questo è in linea con la nostra policy.

Target Range

"Le 'quote di attività' sono gli importi derivanti dall'investimento dei premi, al netto delle detrazioni come le spese di polizza. Le quote di attività delle polizze campione ci aiutano a decidere i livelli di bonus finali e i pagamenti effettuati quando le polizze vengono riscattate. Come indicato nel PPFM, miriamo a garantire che i pagamenti rientrino entro il 20% delle quote di attività per queste polizze campione (ignorando le distribuzioni dall'asse ereditario - si prega di vedere la sezione sopra intitolata 'Distribuzione dell'eccedenza patrimoniale'). Questi intervalli descrivono la massima variazione prevista tra il pagamento e la quota di attività di una polizza campione.

Nel corso del 2023, la nostra analisi ha mostrato che i pagamenti su tutte le polizze con utile campione rientravano nell'intervallo target.

2.5 Costi amministrativi

Per tutte le singole polizze e le rendite a Crescita Garantita vendute dal 1996, non sono previste detrazioni per i costi amministrativi su polizze, oltre al costo della polizza e ai costi relativi all'acquisto,

alla vendita e alla detenzione di attività. Le spese per la polizza sono in linea con i termini della vostra polizza.

2.6 Polizze with-profits fornite a nuovi clienti

Esiste attualmente un numero limitato, ma in aumento; di rendite a crescita garantita derivanti da prodotti pensionistici denominati in euro venduti in Germania e Austria. Benché queste rendite non siano più vendute, la quantità di rendite nel Fondo Clerical Medical a Crescita Garantita aumenterà negli anni futuri man mano che gli assicurati che hanno investito nei suddetti prodotti pensionistici raggiungono l'età pensionabile in numero crescente. Questo sarà considerato nella gestione complessiva del Fondo With=Profits di Clerical Medical.

Più in generale, non cerchiamo più nuove sottoscrizioni in fondi a crescita garantita. Il numero di polizze all'interno di tutte le altre classi di prodotti si riduce quindi quando le polizze vita esistenti raggiungono la scadenza, i clienti raggiungono l'età pensionabile e vengono effettuati altri prelievi.

Ciò non modifica le prospettive per i nostri attuali clienti with-profits o la tutela offerta dalle garanzie e dalle opzioni delle polizze. I titolari di polizze with-profits possono aspettarsi di continuare a beneficiare di una politica di investimento diversificata e del smoothing dei rendimenti (nel paragrafo 2.4 viene spiegato il concetto di smoothing).

2.7 Il ruolo del Comitato With-Profits

Abbiamo un Comitato With-Profits indipendente che esamina il modo in cui viene gestito il Fondo With-Profits Clerical Medical e analizza tutte le principali proposte che potrebbero incidere sul Fondo. Il Comitato fornisce consulenza direttamente al Consiglio. Un'importante responsabilità del Comitato è quella di valutare se gli interessi di diversi gruppi di titolari di polizze with-profits, di altri contraenti e azionisti siano stati adeguatamente tutelati e se i clienti siano stati trattati in modo equo. Il Comitato riceve una varietà di relazioni e informazioni che gli consentono di realizzare queste valutazioni.

Durante il 2023, il Comitato era composto da quattro membri, due dei quali non hanno avuto alcun ruolo dirigenziale o esecutivo presso la società (o la nostra società madre, Lloyds Banking Group) e due dei quali sono stati amministratori non esecutivi della società.

Il mandato stabilisce le responsabilità del Comitato e può essere consultato sul sito web seguente: www.clericalmedical.com/it

2.8 Come garantiamo che i clienti siano trattati in modo equo e in linea con i nostri Principi e Procedure

Esistono cinque procedure di controllo principali per garantirlo:

- Il controllo effettuato dal nostro Comitato With-Profits, precedentemente descritto al paragrafo 2.7.
- Ogni volta che apportiamo importanti modifiche che incidono sulle modalità di gestione delle nostre pratiche with-profits, il nostro Attuario With-Profits, consulente del Comitato With-Profits e del Consiglio, presenta una relazione per i membri del Comitato che spiega le ragioni delle proposte e come queste siano conformi alle PPFM.
- Nel corso dell'anno sono stati registrati tutti i dati, il lavoro e le azioni che hanno sostenuto le nostre decisioni. L'attuario With-Profits ha revisionato tale materiale ed ha constatato che le decisioni sono coerenti con le PPFM, con le regole della Financial Conduct Authority (FCA) sul trattamento equo dei



clienti with-profits e con il Piano approvato dal tribunale che regola il funzionamento del Fondo With-Profits Clerical Medical sotto tutti gli aspetti materiali. L'Attuario ha dichiarato che, a suo parere, gli interessi dei contraenti sono stati tenuti in considerazione in modo equo ed equilibrato.

- L'Attuario With-Profits ha presentato questi dati al\ nostro Comitato With-Profits, relativamente alle aree decisionali interessate, sottolineando la loro conformità alle PPFM e alle regole della Financial Conduct Authority relative al trattamento equo dei clienti with-profits.
- Il Comitato With-Profits riceve anche relazioni da parte della nostra funzione di audit interno, che riesamina vari aspetti della nostra attività e controlli. Il contributo da parte di un attuario indipendente viene richiesto quando ritenuto opportuno.

Ulteriori informazioni sul Fondo with-profit:

Abbiamo elaborato dei documenti sul nostro Fondo With-Profits che potreste trovare utili. Essi sono:

- Principi e pratiche della gestione finanziaria ("PPFM")
- Scheda informativa GGF

Troverete copie di questi documenti e le ultime informazioni su tassi dei bonus e MVA sul nostro sito web <http://www.clericalmedical.com/it>

Dichiarazione dell'Attuario With-Profits

A mio parere, il potere discrezionale esercitato da Scottish Widows Limited nel 2023 e la relazione dei membri del consiglio a cui è allegata la presente dichiarazione, hanno tenuto conto degli interessi dei contraenti with-profits Clerical Medical in modo equo ed equilibrato. La presente opinione si basa sulle informazioni e sulle spiegazioni fornite dalla società, comprese le informazioni da me richieste e le norme e gli orientamenti pertinenti emessi dalla Financial Conduct Authority.

Alasdair Smith

Membro dell'Institute and Faculty of Actuaries

Attuario with profits

14th giugno 2024