



St Andrew House, 1 Thistle Street, Edinburgh, EH2 1DG, Großbritannien
Tel: +44 1624 611 077, Fax: +44 131 456 6001, Internet: www.royallondongroup.de

17. Oktober 2008

Ankündigung

Änderung der Schlussbonus- und MWR-Raten

Einführung

Nachdem wir nochmals eine Anpassung der Schlussbonus- und Marktwertreduzierungs(MWR)-Raten für unser With-Profits-Geschäft vornehmen mussten, wollen wir Ihnen hiermit die Beweggründe für unsere Entscheidung gerne ausführlicher erläutern.

Versicherungsprämien, die in eine Royal London With-Profits-Police eingezahlt werden, werden im Royal London Long Term Fund zusammengefasst. Dieser Fonds investiert in eine Vielzahl von Anlagen, und With-Profits-Versicherungsnehmer haben somit Anteil sowohl an den Verlusten als auch den Gewinnen dieser Anlagen.

Anstelle von direkten Investorserträgen, wie z.B. Dividenden- oder Zinsausschüttungen, erhalten With-Profits-Versicherungsnehmer Bonuszahlungen auf ihre Policen. Die Versicherungsleistung, die jeder Versicherungsnehmer erhält, ist somit abhängig von den Boni, die seiner Police zugewiesen werden.

Wie entscheiden wir über die Höhe der Boni?

Regelmäßige (oder jährliche) Boni werden dem Anteilspreis der With-Profits-Police zugewiesen, der dadurch an Wert gewinnt. Bei der Entscheidung über regelmäßige Boni berücksichtigen wir, welche Auszahlungen der Fonds jetzt und in Zukunft leisten kann. Dazu betrachten wir sowohl die derzeit vorherrschenden Investmentbedingungen als auch den volkswirtschaftlichen Ausblick auf die Zukunft.

Wenn ein Versicherungsvertrag endet, können wir einen **Schlussbonus** auszahlen oder eine **Marktwertreduzierung (MWR)** vornehmen. Diese dient dazu, den Wert der Versicherung anzupassen, damit die Summe der Versicherungsleistungen, die ausbezahlt wird, einem fairen Wert entspricht.

Falls der Wert der unterliegenden Vermögenswerte höher ist als der Wert der Anteile, werden wir einen Schlussbonus auszahlen. Falls der Wert der unterliegenden Vermögenswerte niedriger ist als der Wert der Anteile, werden wir eine MWR vornehmen. Die Höhe des Schlussbonus bzw. der MWR ist in jedem Fall auch abhängig vom Ausmaß der **Glättung ("Smoothing")**, die wir zum Zeitpunkt der Auszahlung anwenden.

“Smoothing” ist eines der Hauptmerkmale des With-Profits-Geschäfts, die es zu berücksichtigen gilt, wenn wir die Auszahlung an einen With-Profits-Versicherungsnehmer vornehmen. Der Royal London Long Term Fund investiert in eine Reihe von Vermögenswerten, deren Wert im Laufe der Zeit – mitunter signifikant – sowohl steigen als auch fallen kann. Obwohl auch Bonusraten steigen und fallen können und wir auch vollständig von Bonuszahlungen absehen können, sind diese in der Regel bei weitem stabiler als die Erträge, die von den Fondsanlagen erwirtschaftet werden.

Wann wird eine MWR angewendet?

Eine MWR wird in der Regel bei Teilauszahlungen (regelmäßigen und einmaligen) oder bei vollständiger Auszahlung angewendet. Es wird keine MWR angewendet bei Auszahlung im Todesfall des Versicherten oder an einem spezifischen Garantiestichtag einer Police (wie in der Garantievvariante von RLWP+; wird der Vertrag allerdings zu einem anderen Zeitpunkt gekündigt, wird sich jede zu dieser Zeit gültige MWR auf die Anlage auswirken).

Es existiert kein bestimmter Zeitplan für die Einführung von neuen Raten. Normalerweise werden Schlussbonus- und MWR-Raten quartalsweise von Royal London überprüft. Im Falle von signifikanten Marktveränderungen können wir diese Raten jedoch häufiger ändern, um eine faire Behandlung aller Versicherungsnehmer zu gewährleisten.

Wieso ist eine MWR fair?

Eine MWR ist ein faires Mittel, um sicherzustellen, dass sowohl die Versicherungsnehmer, die den With-Profits-Fonds verlassen als auch diejenigen, die im Fonds verbleiben wollen, einen fairen Ertrag aus ihrem Investment erhalten. Dieser Ertrag spiegelt die Investment-Bedingungen während des Anlagezeitraums wider. Ein tiefes oder nachhaltiges Fallen der Aktienmärkte kann dazu führen, dass die der Police zugeteilten regelmässigen Boni höher ausfallen als die tatsächlich erzielten Erträge im Zeitraum des Investments. In diesem Fall wird eine MWR angewendet, wenn die Police ausbezahlt wird. Würde diese nicht anfallen, wäre die Auszahlung höher als der Wert der Anlagen, die dieser Police unterliegt. Dies würde die Höhe der im With-Profits-Fund für zukünftige Bonuszahlungen zur Verfügung stehenden Mittel reduzieren. Eine MWR schützt daher nicht nur die Interessen der Versicherungsnehmer, die ihre Policen weiterführen möchten, sie sorgt auch für Fairness gegenüber denjenigen Versicherungsnehmern, die den Fonds verlassen wollen.

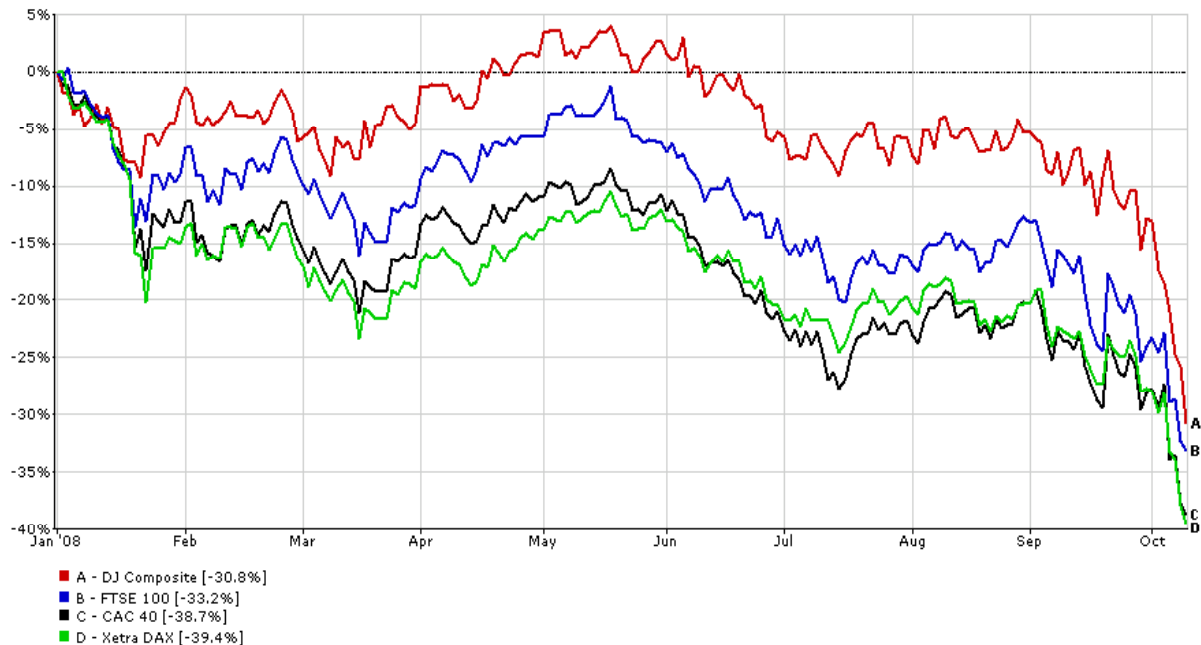
Es gibt mehrere Ursachen, die die Anwendung einer MWR bzw. eine Reduzierung der Schlussbonus-Raten herbeiführen können. In der Regel sind dies:

- eine schlechte Aktienmarkt-Performance
- eine schwache Entwicklung der Vermögenswerte des Fonds
- negative Euro-Pfund Sterling Wechselkurs-Bewegungen
- eine große Anzahl von Anlegern, die Auszahlungen vornehmen

Die jüngste Finanzmarktlage

Die letzten 12 Monate waren geprägt von einem hohen Ausmaß von Marktturbulenzen, was sich negativ auf die Erträge der meisten Finanzinstitutionen ausgewirkt hat. Auch der Royal London Fund blieb davon nicht verschont. Im gleichen Zeitraum verzeichnete der Euro gegenüber dem Britischen Pfund ein Allzeit-Hoch.

In den letzten Wochen haben sich die Bedingungen an den Finanzmärkten noch weiter verschlechtert, und der Kollaps oder Beinahe-Kollaps von namhaften Finanzinstituten machte weltweit Schlagzeilen. Die untenstehende Grafik zeigt an, wie sich einige der größten Indizes weltweit im Laufe dieses Jahres bewegt haben.



Die Auswirkungen auf Royal London With-Profits-Policen

Aufgrund dieser extremen Marktvolatilitäten haben wir in diesem Jahr sowohl die regelmäßigen als auch die Schlussbonus-Raten aufmerksam überprüft.

Während der Anteilspreis – entsprechend der momentanen regelmäßigen Bonusrate von 3% – gestiegen ist, haben die den Policen unterliegenden Vermögenswerte in ihrem Wert eingebüßt. Diese Situation wurde weiter verschärft durch den extremen Wertverlust des Britischen Pfunds gegenüber dem Euro.

Unsere deutschen With-Profits-Versicherungsnehmer zahlen ihre auf Euro lautende Prämie in den With-Profits-Bond, woraufhin ein in Euro ausgestellter Vertrag ausgestellt wird. Die Prämie wird dann in den Royal London Long Term Fund investiert. Der Fonds selbst investiert in eine große Anzahl von Anlagen, die hauptsächlich in Britischen Pfund ausgestellt sind. Diese Anlagenstreuung bietet With-Profits-Versicherungsnehmern allerdings keinen weitreichenden Schutz vor großen Ausschlägen im Wechselkurs. Jedes Erstarke des Euro gegenüber dem Britischen Pfund erhöht den Sterling-Wert der garantierten Leistungen, was wiederum weniger Spielraum für die Zahlung von Schlussboni lässt.

Mit Hilfe des „Smoothings“ können wir die Auswirkungen von kurzfristigen Marktschwankungen effektiv reduzieren. Es gewährt jedoch keinen 100%igen Schutz vor Renditeverlusten. Von einer anhaltenden „Baisse“ – in der wir uns gerade befinden – bleibt auch der Wert des Royal London With Profits Bonds nicht unberührt. Aber dank der Arbeitsweise des „Smoothings“ werden ungünstige Marktbedingungen einen weniger negativen Effekt auf die Anlage haben, als dies bei einem direkten Investment am Aktienmarkt zu erwarten wäre.

Aufgrund der sich in den letzten Wochen weiter verschlechterten Bedingungen auf den Finanzmärkten hat sich Royal London dazu entschieden, seine Schlussbonus- und MVR-Raten erneut anzupassen. Die neuen Raten, die am Ende dieser Ankündigung zusammengestellt sind, sind nun in Kraft getreten.

Zukünftige Änderungen an den Schlussbonus- und MVR-Raten

Wir werden die Bedingungen auf den Finanzmärkten weiterhin aufmerksam beobachten. Weitere Änderungen – in beide Richtungen – können kurzfristig erfolgen, sofern es die Situation verlangt. Unser Ziel ist es nach wie vor, für Fairness und Ausgleich zwischen jenen With-Profits-Versicherungsinhabern, die den Fonds verlassen, und jenen, die ihre Police weiterführen wollen, zu sorgen, gerade im Hinblick auf widrige Marktumstände.

Wir sind davon überzeugt, dass die Royal London-Gruppe und ihre Gesellschaften diese turbulenten Zeiten auf den weltweiten Märkten gut überstehen werden. Wir sind der größte Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit in Großbritannien mit einem verwalteten Fondsvermögen von etwa £37 Mrd. und realistischen freien Reserven von £1,9 Mrd. (alle Zahlen per 31.12.2007).

Da Royal London kein Bankinstitut ist, leiden wir nicht unter den Liquiditätsproblemen, die die Ursache für die gegenwärtige Instabilität im Bankensektor sind. Wir haben keine ausstehenden Kredite, die durch Hypotheken gesichert wären. Wir sind auch keine Aktiengesellschaft, das heißt, wir sind immun gegenüber Spekulanten, die mit „short selling“ unseren Aktienwert ruinieren könnten. Wir sind gut kapitalisiert und aufgestellt, um in den derzeitigen Marktbedingungen zu bestehen.

Dennoch werden wir auch weiterhin größte Sorgfalt und Vorsicht walten lassen. Wir werden sowohl die Entwicklungen an den Finanzmärkten als auch die Höhe unserer freien Reserven aufmerksam überwachen; und ebenso umsichtig werden wir weiterhin unsere Kapitalbasis schützen.

Neue Bonus-Raten (zum 17.10.2008)

Der regelmäßige Bonus bleibt unverändert bei 3%.

Neue Schlussbonus- und MVR-Raten, aufgeführt in untenstehender Tabelle, sind zum 17.10.2008 in Kraft getreten.

Anfangsdatum der Police		Bisher (seit 01.10.08)		Neu (ab 17.10.08)	
		Schlussbonus	Marktwert-reduzierung	Schlussbonus	Marktwert-reduzierung
2003	HJ1	12,0%	-	5,0%	-
	HJ2	12,0%	-	5,0%	-
2004	HJ1	6,0%	-	-	-1,0%
	HJ2	6,0%	-	-	-1,0%
2005	HJ1	0,0%	-	-	-7,0%
	HJ2	-	-5,0%	-	-12,0%
2006	HJ1	-	-10,0%	-	-17,0%
	HJ2	-	-10,0%	-	-17,0%
2007	HJ1	-	-10,0%	-	-17,0%

2008	HJ2	-	-10,0%	-	-17,0%
	HJ1	-	-10,0%	-	-17,0%
	Juli & August	-	-10,0%	-	-17,0%
	September	-	-	-	-

Nur für Finanzberater in Deutschland.



The Royal London Mutual Insurance Society Limited. Eingetragener Sitz: 55 Gracechurch Street London EC3V 0RL, Großbritannien. Eintrag im Handelsregister: England und Wales, Nummer 99064. Autorisiert und reguliert von der Financial Services Authority (UK Finanzaufsichtsbehörde). The Royal London Mutual Insurance Society Limited ist ein Anbieter von Lebensversicherungs- und Pensionsprodukten und ein Unternehmen im Verbund der Royal London-Gruppe. Firmensitz: 55 Gracechurch Street London EC3V 0RL, Großbritannien.

R02527

Oktober 2008