

# Standard Life International

With-Profits Operating Principles (WPOPs) –  
Grundsätze für das Management des German  
With-Profits Fund

# 1. Einleitung

## Zweck dieses Dokuments

Mit Wirkung zum 01.01.2020 muss Standard Life International gemäß irischem Aufsichtsrecht die Grundsätze darlegen, nach denen wir unser With-Profits Geschäft managen. Dieses Dokument enthält die Grundsätze, nach denen wir unseren German With-Profits Fund (**GWPF**) managen. Es ist für Sie relevant, wenn Sie mit Ihrem Versicherungsvertrag eines der folgenden Produkte erworben haben:

- Freelax
- M-Ploy
- Best Basic

jeweils mit Antragseingang ab dem 09.07.2006.

Wir haben jeden der in diesem Dokument aufgeführten Grundsätze näher erläutert, um Ihnen zu verdeutlichen, wie wir unser With-Profits Geschäft managen. Die Erläuterungen selbst stellen keine Grundsätze für das Management von With-Profits Funds (With-Profits Operating Principles – **WPOPs**) dar und sind damit kein Bestandteil des WPOP-Dokuments im Sinne des irischen Aufsichtsrechts.

Dieses Dokument wird nicht Bestandteil der Versicherungsbedingungen. Es handelt sich um gesetzlich vorgeschriebene Informationen darüber, wie wir unser With-Profits Geschäft managen. Bitte beachten Sie die Versicherungsbedingungen der zugrunde liegenden Produkte.

Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe „wir“, „unser“ und „uns“ beziehen sich entweder auf Standard Life, SL Intl (Standard Life International), Phoenix (Phoenix Life Limited), die im Namen von SL Intl handelt, oder auf SL Intl und Phoenix, die im Interesse von SL Intl Kunden zusammenarbeiten.

## Was bedeutet With-Profits?

With-Profits ist ein Versicherungskonzept, das seinen Ursprung im Wesentlichen in Großbritannien hat und die kollektive Beteiligung am Ertrag sowie die kollektive Tragung der Risiken innerhalb der beteiligten Versicherungsnehmer beinhaltet.

Die Beteiligung an einem With-Profits Fund ist wie jede Lebensversicherung grundsätzlich als eine mittel- bis langfristige Anlage zu betrachten. Sie kann den kompletten Renten- oder Lebensversicherungsvertrag abbilden oder nur einen Teil<sup>1</sup> dieses Vertrags. Der With-Profits Fund investiert in einen Mix aus unterschiedlichen Kapitalanlagen, unter anderem in Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente (einschließlich Barmittel). Die Rendite aus diesen Kapitalanlagen ist eine der Komponenten, die wir nutzen, um die Höhe der Auszahlung festzulegen, die Sie bei Beendigung Ihres Versicherungsvertrags erhalten – unter Berücksichtigung etwaiger in Ihrem Versicherungsvertrag enthaltenen Garantien.

### Garantien

Garantien sind ein wichtiger und wertvoller Bestandteil von With-Profits Verträgen. GWPF-Versicherungsverträge enthalten eine im Versicherungsschein dokumentierte garantierte Ablaufleistung und eine sogenannte Nominalwertgarantie<sup>2</sup>. Unser Ziel ist es, die Höhe der Nominalwertgarantie nach und nach zu steigern, indem wir sogenannte laufende Boni oder laufende Erhöhungen des Nominalwerts<sup>3</sup> deklarieren.

Wenn Ihr With-Profits Vertrag für die Art, auf die er endet, eine Garantie enthält, erhalten Sie von uns mindestens den garantierten Wert. Sollte das Vertragsguthaben Ihres With-Profits Vertrags diesen Wert übersteigen, erhalten Sie zusätzlich zum garantierten Wert einen Schlussbonus.

Weiterführende Informationen zu den in Ihrem Versicherungsvertrag enthaltenen Garantien finden Sie in Ihren Versicherungsbedingungen.

### Glättungsverfahren (Smoothing)

Kapitalmärkte sind zum Teil von Schwankungen mit großen Höhen und Tiefen geprägt. Um Sie vor kurzfristigen Marktschwankungen zu schützen, kommt bei Ihrer Beteiligung am With-Profits Fund ein Glättungsverfahren, das sogenannte Smoothing, zum Einsatz. Das Smoothing glättet die Schwankungen der Märkte und sorgt für einen gewissen Schutz und eine gewisse Stabilität der Vertragswerte.

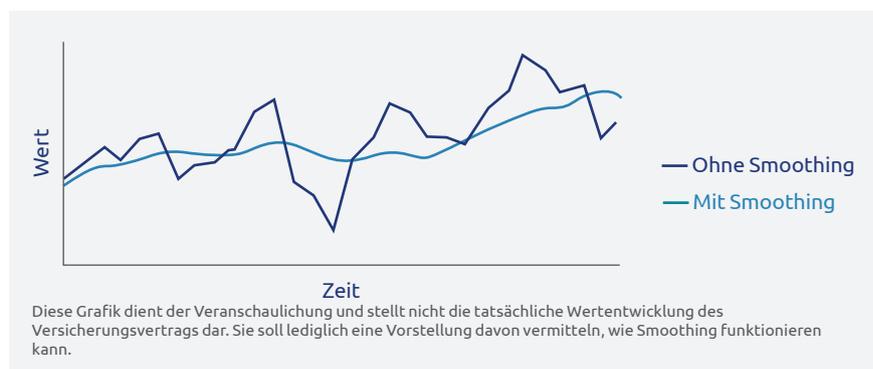
<sup>1</sup>In Irland gibt es Standard Life Produkte, die nur mit einem Teil ihres Investments am With Profits Fund beteiligt sind. In Deutschland und Österreich bildet die Beteiligung am With Profits Fund immer den kompletten Versicherungsvertrag ab.

<sup>2</sup>In einigen Versicherungsbedingungen wird diese als Deckungskapitalgarantie bezeichnet.

<sup>3</sup>In einigen Versicherungsbedingungen und anderen Dokumenten werden diese als laufende Überschussbeteiligung oder laufende Boni bezeichnet.

Smoothing ist ein Mechanismus, der zu einem Risikoausgleich im Kollektiv der Versicherten-gemeinschaft führt. Das bedeutet, wenn der Wert der zugrundeliegenden Kapitalanlage steigt, können Sie im Laufe der Zeit profitieren, und wenn der Wert der zugrundeliegenden Kapitalanlage sinkt, reduziert dies den Wert Ihres Versicherungsvertrags nicht sofort in vollem Umfang. Standard Life erzielt keine Gewinne oder Verluste aus der Anwendung des Smoothing, da diese innerhalb der Versichertengemeinschaft verteilt werden.

Die dunkle Linie in der folgenden Grafik zeigt die mögliche Schwankung des Werts einer With-Profits Kapitalanlage im Laufe der Zeit ohne Smoothing. Die helle Linie zeigt die mögliche Auswirkung von Smoothing auf die Auszahlung aus dieser Kapitalanlage, wenn der Vertrag zum jeweiligen Zeitpunkt enden würde. In manchen Fällen wird das Vertragsguthaben nach unten und in anderen Fällen nach oben geglättet.



Die Methodik des Smoothing, einschließlich des Vorgehens, wie es unter gewissen Umständen ausgesetzt werden kann, steht im Einklang mit den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik.

## Wichtige Hintergrundinformationen

Ihr Versicherungsvertrag ist im German With-Profits Fund der Standard Life International Designated Activity Company (**SL International**) investiert. Dieser Fund wird im Folgenden „**SL International GWPF**“ genannt. SL International unterliegt irischem Aufsichtsrecht. Für die Auflegung dieses Fund sind mehrere Ereignisse von entscheidender Bedeutung

- Am **10. Juli 2006** wurde die Standard Life Assurance Company in eine Kapitalgesellschaft umgewandelt („**demutualisiert**“) und übertrug im Wesentlichen ihr gesamtes Geschäft auf das Unternehmen Standard Life Assurance Limited (**SLAL**) im Vereinigten Königreich. Zu diesem Zeitpunkt wurde der SLAL German With-Profits Fund (**SLAL GWPF**) eingerichtet, um Standard Life auch nach der Demutualisierung die Zeichnung von With-Profits-Geschäft mit Garantien in Deutschland und Österreich zu ermöglichen.
- Am **31. August 2018** erwarb die Phoenix Group Standard Life Assurance Limited und Standard Life International.
- Am **29. März 2019** wurde das in den SLAL German With-Profits Fund investierte Geschäft auf Basis des Brexit-Übertragungsplans von SLAL auf SL International übertragen und gleichzeitig in den SLAL German With-Profits Fund rückversichert. Die Übertragung des Geschäfts auf SL International diente dazu, die Kunden vor dem Risiko zu schützen, dass ihre Versicherungsverträge nach einem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union nicht mehr hätten betreut werden können. Die Rückversicherungsvereinbarungen stellten sicher, dass dieses With-Profits Geschäft weiterhin am SLAL German With-Profits Fund (**SLAL GWPF**) partizipierte. Die Übertragung wurden durch das höchste schottische Zivilgericht (Court of Session) genehmigt und die Übertragungsbedingungen sind jeweils in einem Dokument festgelegt, das als der Übertragungsplan bezeichnet wird. Er enthält Regeln für das Management des übertragenen Geschäfts nach dessen Übertragung. Diese Regeln stellen einen wichtigen Schutz sowohl für die Kunden dar, deren Versicherungsverträge übertragen wurden, als auch für die übrigen Kunden der beteiligten Unternehmen. Der Brexit-Übertragungsplan für die Übertragung des Geschäfts auf SL International ist ein wichtiger Bestandteil des Rahmens für das Management des SL International GWPF.
- Am **27. Oktober 2023** wurde das Geschäft von SLAL auf Basis des **Phoenix Übertragungsplans** auf Phoenix Life Limited (**Phoenix**), eine Tochtergesellschaft der Phoenix Group, übertragen. Zugleich wurde der Brexit-Übertragungsplan insofern angepasst, als dass Phoenix anstelle von SLAL zum Rückversicherer des SL Intl Geschäfts wurde. Das GWPF-Geschäft ist deshalb in den German With-Profits Fund von Phoenix (**Phoenix GWPF**) rückversichert, der geschaffen wurde, um das gesamte Geschäft des SLAL GWPF zu übernehmen.

Zusätzlich zu Ihren Versicherungsbedingungen gibt es weitere Anforderungen, die wir beim Management Ihres Versicherungsvertrags erfüllen müssen. Diese weiteren Anforderungen beruhen auf

- relevantem deutschen und/oder österreichischen Recht,
- irischem Aufsichtsrecht (da SL International ein irisches Unternehmen ist) und
- dem durch das Gericht genehmigten Brexit-Übertragungsplan.

Die Grundsätze für das Management von With-Profits Funds (WPOPs) stellen die Grundsätze dar, die SL International anwendet, um das Geschäft innerhalb dieses Rahmens zu managen. Da das Geschäft von SL International vollständig zu Phoenix rückversichert ist, führt Phoenix einen Großteil der in diesen Grundsätzen enthaltenen Maßnahmen im Namen von SL International aus. Ihr Versicherungsvertrag besteht mit der SL International, die als Versicherungsunternehmen für das Management Ihres Versicherungsvertrags verantwortlich ist.

Wir haben uns zum Ziel gesetzt, die Kapitalanlagerenditen zu optimieren und langfristig Wachstum zu erzielen, während wir gleichzeitig die Finanzstärke auf einem angemessenen Niveau halten wollen, damit wir unsere Zusagen erfüllen können.

## Rückversicherung

Das gesamte Geschäft im SL International GWPF ist zu Phoenix rückversichert, wobei die Kapitalanlagekomponente in den Phoenix GWPF rückversichert ist. Der SLAL GWPF ist der With-Profits Fund, an dem das Geschäft beteiligt war, bevor es auf SL International übertragen wurde. Der Phoenix GWPF ist der With-Profits Funds, in den das gesamte Geschäft, das im SLAL GWPF befand, auf Basis des Phoenix-Übertragungsplans übertragen wurde.

SL International überwacht die Einhaltung der Rückversicherungsvereinbarungen fortlaufend und kann im Rahmen dieser Vereinbarungen Maßnahmen zum Schutz der Interessen seiner Kunden ergreifen, einschließlich der Möglichkeit, die Vereinbarungen unter bestimmten Umständen zu kündigen.

Da das Geschäft zu Phoenix rückversichert ist, erfolgt ein Großteil dessen, was in diesem Dokument beschrieben wird, durch Phoenix, indem Phoenix die Grundsätze für das Management des Phoenix GWPF anwendet. Wenn in diesen Grundsätzen vom German With-Profits Fund die Rede ist, bezieht sich dies, sofern nicht anders angegeben, sowohl auf den Phoenix GWPF als auch auf den SL International GWPF. Bedingt durch die Rückversicherung sind solche Erwähnungen in der Regel vor allem für Aktivitäten, die von Phoenix im Zusammenhang mit dem Phoenix GWPF durchgeführt werden, relevant.



## Der With-Profits Aktuar und das With-Profits Committee

Die für uns geltenden Regeln besagen, dass wir ein With-Profits Committee (**WPC**) und einen With-Profits Aktuar (**WPA**) einsetzen müssen. Unser With-Profits Committee, das vorwiegend aus unabhängigen<sup>4</sup> Mitgliedern besteht, hilft uns sicherzustellen, dass Ihre Interessen gewahrt werden. WPA und WPC stellen für unsere Kunden einen zusätzlichen Schutz dar.

Das With-Profits Committee berät Phoenix in Bezug auf die faire Behandlung der Versicherungsnehmer von With-Profits Verträgen und weist auf sämtliche Themen hin, mit denen sich Phoenix seiner Meinung nach beschäftigen muss.

Zu den Aufgaben des WPC gehören:

- **Faire Behandlung der Kunden** – Das Committee prüft Beschlussvorlagen von Phoenix, die sich auf With-Profits Versicherungsverträge auswirken könnten, um sicherzustellen, dass diese Beschlussvorlagen für alle With-Profits Versicherungsnehmer fair sind. Sollte es zur Einschätzung gelangen, dass dies nicht der Fall ist, wird es Phoenix zur Rechtfertigung der Beschlussvorlagen auffordern.

<sup>4</sup> Die Mehrheit der Mitglieder sind von der Phoenix Group unabhängig.

- **Einsatz für den Kunden** – Das Committee befasst sich zwar nicht mit einzelnen Kundenbeschwerden oder -anfragen, aber es prüft regelmäßig Informationen über Beschwerden in Zusammenhang mit With-Profits Verträgen, um sicherzustellen, dass Phoenix seine Kunden fair behandelt. Wenn das Committee der Auffassung ist, dass es Themen gibt, für die Phoenix mehr tun sollte, wird es diese ansprechen.

Der With-Profits Aktuar für den German With-Profits Fund hat ebenfalls die Aufgabe, das Unternehmen im Hinblick auf das faire Management des With-Profits Geschäfts zu beraten. Alle relevanten Themen werden vom Committee mit dem With-Profits Aktuar besprochen. Das Committee tagt mindestens einmal pro Quartal, bei Bedarf auch häufiger.

Die Rückversicherungsvereinbarungen haben zur Folge, dass das WPC und der WPA bei Phoenix angesiedelt sind. Diese rechtlichen Vereinbarungen bedeuten, dass das WPC und der WPA von Phoenix die Interessen der Kunden von SL International genauso berücksichtigen müssen wie die der Kunden von Phoenix.

Weitere Informationen zum WPC und zum WPA stehen auf Anfrage zur Verfügung.

## 2. Grundsätze für das Management von With-Profits Funds (With-Profits Operating Principles – WPOPs)

Die in diesem Abschnitt aufgeführten Grundsätze für das With-Profits Management sind durch Fettschrift und Nummerierung gekennzeichnet. Alle übrigen Texte dienen der Erklärung der Grundsätze und bilden keinen Bestandteil der Grundsätze an sich. Die Grundsätze sind, sofern nicht anders angegeben, für alle Versicherungsverträge relevant.

### Allgemeine Grundsätze

Dieser Abschnitt enthält die allgemeinen Grundsätze, die beim Management des Geschäfts angewendet werden:

- 1. Das Geschäft von SL International, dessen Kapitalanlagekomponente sich im SL International GWPF befindet, kann zu Phoenix rückversichert werden, wobei die Kapitalanlagekomponente in den Phoenix GWPF rückversichert ist, solange dies im Interesse der Kunden ist.**

Durch die Rückversicherung sind die Renditen Ihres Versicherungsvertrags mit den Renditen verknüpft, die im Phoenix GWPF erzielt werden. Der Phoenix GWPF ist der With-Profits Fund, in den das gesamte Geschäft, das im SLAL GWPF befand, auf Basis des Phoenix Übertragungsplans übertragen wurde.

Die Interessen der Versicherungsnehmer von SL International sind durch zugunsten von SL International abgeschlossene Sicherungsvereinbarungen geschützt. Im Rahmen dieser Vereinbarungen werden SL International Sicherheiten in Form einer dinglichen Belastung unter einem sogenannten Fixed-Charge-Vertrag und einem sogenannten Floating-Charge-Vertrag auf bestimmte Vermögenswerte von Phoenix gewährt.

Die Rückversicherung bleibt nur so lange bestehen, wie dies im Interesse der Kunden von SL International ist.

- 2. Unser Ziel ist es, unsere With-Profits Versicherungsnehmer fair zu behandeln. Wir managen das With-Profits Geschäft im German With-Profits Fund gemäß den im WPOP-Dokument dargelegten Grundsätzen sowie gemäß den Bedingungen des Brexit-Übertragungsplans.**

Die rechtlichen Vereinbarungen zwischen Phoenix und SL International verpflichten Phoenix dazu, die Interessen der Kunden von SL International, die am Phoenix GWPF partizipieren, genauso zu behandeln, als wären sie Kunden von Phoenix.

Im Sinne eines fairen Umgangs mit den Kunden wenden wir die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik an und berücksichtigen die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise.

- 3. Sämtliche an den Grundsätzen dieses WPOP-Dokuments vorgenommenen Änderungen müssen vorab vom SL International Board genehmigt werden. Wesentliche Änderungen werden den With-Profits Versicherungsnehmern der SL International in der Regel mindestens vier Wochen vor ihrem Inkrafttreten mitgeteilt.**

Das bedeutet, dass Sie über sämtliche wesentliche Änderungen an den Grundsätzen in diesem WPOP-Dokument informiert werden, bevor diese wirksam werden. Solche Änderungen berücksichtigen stets alle geltenden Gesetze und Vorschriften sowie Ihre Versicherungsbedingungen.

- 4. Beim Management des With-Profits Geschäfts gemäß den Grundsätzen dieses WPOP-Dokuments kann das SL International Board jeweils von ihm festgelegte Befugnisse an geeignete Ausschüsse oder Personen delegieren, einschließlich der Ausübung eines Ermessens. Eine solche Delegation wird stets entsprechend dokumentiert. Das Phoenix Board kann dies auch in Bezug auf das Management seines With-Profits Geschäfts tun.**

Delegierungen dieser Art sind Bestandteil der normalen Geschäftsführung eines Versicherungsunternehmens.

- 5. Wir können wesentliche Transaktionen im Zusammenhang mit dem German With-Profits Fund vornehmen, sofern es nach unserer begründeten Einschätzung unwahrscheinlich ist, dass die Transaktion wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Interessen der bestehenden With-Profits Versicherungsnehmer im German With-Profits Fund hat.**

Dieser Grundsatz soll die Kunden im Hinblick auf Transaktionen schützen, die nicht in ihrem Interesse liegen.

## Wie die Versicherungsleistungen ermittelt werden

Wenn Ihr Versicherungsvertrag eine garantierte Leistung beinhaltet und diese Garantie für die betreffende Art der Auszahlung gilt, entspricht der an Sie ausgezahlte Betrag immer mindestens der bei Vertragsabschluss festgelegten garantierten Leistung. Der Betrag, den Sie zusätzlich erhalten können, wird durch die Höhe des Nominalwerts und des Schlussbonus festgelegt.

- 6. Solange die Verträge von SL International zu Phoenix rückversichert sind, deklariert SL International Boni, die den von Phoenix deklarierten Boni entsprechen.**

Die Deklaration derselben Bonushöhe bedeutet, dass die Kunden von SL International genau den Bonus erhalten, der von Phoenix für ihre Versicherungsverträge deklariert wird, und dass nichts davon für die Aktionäre von SL International zurückbehalten wird. Dies entspricht den im Brexit-Übertragungsplan festgelegten Regelungen zum Schutz der Versicherungsnehmer, die auf SL International übertragen werden.

## Grundsätze im Zusammenhang mit der Festsetzung laufender Boni<sup>5</sup>

Der folgende Abschnitt gilt nur bei Ablauf und Tod. Er gilt nicht für Rückkäufe, auf die im nächsten Abschnitt näher eingegangen wird.

- 7. Die Deklaration der laufenden Boni erfolgt nach unserem Ermessen. Die laufenden Boni werden so festgesetzt, dass ein allmählicher Anstieg der garantierten Leistungen der With-Profits Versicherungsverträge erzielt wird, ohne die Investmentfreiheit und die Aussichten für Schlussboni über Gebühr einzuschränken. Laufende Bonussätze können auf null gesetzt werden.**

Gemäß Ihren Versicherungsbedingungen ergibt sich aus den Beiträgen abzüglich der Kosten und zuzüglich der laufenden Boni über die Zeit der Nominalwert. Dieser Nominalwert wird bei Ablauf und Tod garantiert.

Diese Garantie ist unabhängig von etwaigen garantierten Wachstumsraten oder anderen Garantien, die für Ihren Versicherungsvertrag gelten. Einzelheiten zu den Garantien, die für Ihren Versicherungsvertrag gelten, finden Sie in Ihren Versicherungsunterlagen.

- 8. Die jeweiligen Sätze für den laufenden Bonus werden für jede relevante Klasse von With-Profits Versicherungsverträgen und/oder Teilfonds festgelegt und spiegeln deren jeweilige Merkmale einschließlich etwaiger Garantien wider. Wir deklarieren gesonderte Sätze für den laufenden Bonus, wenn wir dies aufgrund deutlicher Unterschiede zwischen den Generationen einer Klasse von With-Profits Versicherungsverträgen im Interesse der Fairness gegenüber den betroffenen With-Profits Versicherungsnehmern und den With-Profits Versicherungsnehmern in ihrer Gesamtheit für angebracht halten.**

Laufende Boni werden in der Regel einmal pro Jahr deklariert. Der Satz für einen laufenden Bonus kann null betragen. Es ist unser Ziel, zu starke Änderungen an den Sätzen der laufenden Boni von einer Deklaration zur nächsten zu vermeiden.

<sup>5</sup>In einigen Versicherungsbedingungen und anderen Dokumenten werden diese als laufende Überschussbeteiligungen oder laufende Erhöhungen des Nominalwerts bezeichnet.

## Grundsätze im Zusammenhang mit der Festsetzung von Auszahlungsbeträgen

In diesem Abschnitt geht es um die allgemeinen Grundsätze, die bei der Festsetzung von Auszahlungsbeträgen für Ihren Versicherungsvertrag angewendet werden.

### Ablauf und Tod:

Bei Ablauf und Tod werden diese Grundsätze angewendet, wenn ermittelt wird, ob zusätzlich zum Nominalwert ein Schlussbonus fällig wird und, falls ja, wenn die Höhe dieses Schlussbonus bestimmt wird. Gemäß Ihren Versicherungsbedingungen liegt der Schlussbonus im Ermessen des Unternehmens. In diesem Abschnitt werden die Grundsätze für die Anwendung dieses Ermessensspielraums näher erläutert.

Im Todesfall kann es zudem noch andere Mindestzahlungen geben, die bedeuten, dass Sie mehr bekommen. Dies wird in Ihren Versicherungsunterlagen ausgewiesen.

### Rückkäufe:

Diese Grundsätze sind maßgeblich für die Bestimmung des Zeitwerts, den Sie bei Rückkauf erhalten. Gemäß Ihren Versicherungsbedingungen ist der Rückkaufswert der Zeitwert zum Zeitpunkt des Rückkaufs. Der Zeitwert wird gemäß den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik berechnet. Die folgenden Grundsätze legen detaillierter dar, wie wir die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik anwenden, um den Zeitwert Ihres Versicherungsvertrags zu ermitteln. Die Anwendung der anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik, um Ihren Zeitwert zu ermitteln, schließt auch einen gewissen Ermessensspielraum mit ein. In diesem Abschnitt werden die Grundsätze näher erläutert, die wir bei der Anwendung dieses Ermessensspielraums beachten.

### Allgemeines:

Wie vorstehend dargelegt, ist der Ermessensspielraum, den wir bei der Festsetzung von Auszahlungsbeträgen anwenden können, begrenzt durch Ihre Versicherungsbedingungen sowie durch geltendes Recht. Daher beschreiben alle nachstehenden Grundsätze den Ermessensspielraum innerhalb des dadurch vorgegebenen Rahmens. Wir haben im Rahmen unseres eigenen Ermessensspielraums nicht die Möglichkeit, die Ihnen in Ihrem Versicherungsschein gewährten Garantien zu ändern.

Die Anwendung von Ermessensspielräumen ist beim Management von Versicherungsgeschäft gängige Praxis.

### **9. Unser Ziel ist es, dass – vorbehaltlich der Erfüllung aller vertraglichen Verpflichtungen und der Aufrechterhaltung einer angemessenen Finanzposition für den German With-Profits Fund – die Auszahlungen im Rahmen eines With-Profits Versicherungsvertrags (einschließlich eines etwaigen Schlussbonus) die Entwicklung des German With-Profits Fund, die für den betreffenden Vertrag relevant ist, in fairer Weise widerspiegeln, nach allen glättungsbedingten Anpassungen.**

Dieser Grundsatz legt die zentralen Regeln für die Anwendung des Ermessensspielraums fest.

Erstens wird bei der Festlegung sämtlicher Auszahlungsbeträge darauf geachtet, dass die vertraglichen Verpflichtungen eingehalten werden und die Finanzposition des GWPF aufrechterhalten wird.

Außerdem werden die Auszahlungsbeträge so festgelegt, dass sowohl die Entwicklung des GWPF als auch Smoothing in fairer Weise berücksichtigt werden. Entwicklung bedeutet, was mit dem GWPF passiert, zum Beispiel die auf die Kapitalanlagen erzielten Renditen.

### **10. Bei der Festlegung des Auszahlungsbetrags sind wir bestrebt, einen fairen Ausgleich zwischen denjenigen With-Profits Versicherungsnehmern, die kündigen, und denjenigen, die ihren Vertrag weiterführen, sicherzustellen.**

Bei der Anwendung des Ermessensspielraums, den wir bei der Festlegung der Auszahlungsbeträge haben, bemühen wir uns um ein angemessenes Gleichgewicht zwischen ausscheidenden Versicherungsnehmern und verbleibenden Versicherungsnehmern.

Im Sinne eines fairen Umgangs mit den Kunden wenden wir die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik an und berücksichtigen die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise.

### **11. Wir ermitteln die Auszahlungsbeträge unter Bezugnahme auf sogenannte Asset Shares.**

Wir ermitteln die Auszahlungsbeträge für GWPF-Versicherungsverträge unter Bezugnahme auf Asset Shares.

Der **Asset Share** eines Versicherungsvertrags ergibt sich aus den eingezahlten Beiträgen abzüglich Auszahlungen zuzüglich Anlagerenditen auf die Vermögenswerte abzüglich Kosten,

Aufwendungen, Garantieseparierung und Steuern. Es ist ein Werkzeug, das eine angemessene Verteilung der durch den GWPF erwirtschafteten Renditen zwischen den unterschiedlichen Gruppen von Versicherungsverträgen ermöglicht.

**12. Bei der Berechnung der With-Profits Asset Shares separieren wir gegebenenfalls einen fairen Anteil, um die von uns veranschlagten Aufwendungen zur Finanzierung von Garantien zu berücksichtigen.**

Ihr Versicherungsvertrag kann Garantien enthalten, wie in Ihren Versicherungsunterlagen erläutert. Um diese Garantien zu finanzieren, werden Vermögenswerte in Form der Garantieseparierung getrennt vorgehalten. Diese Vermögenswerte verbleiben im GWPF. Sollte absehbar sein, dass ein Teil der Garantieseparierung nicht mehr zur Zahlung garantierter Leistungen benötigt wird, fließt dieser Teil in die Asset Shares zurück. Die Garantieseparierung ist Teil des Ermessensspielraums, der bei der Ermittlung des Schlussbonus oder Zeitwerts (je nachdem, was auf die jeweilige Auszahlung zutrifft), den Sie gemäß Ihren Versicherungsbedingungen erhalten, angewendet wird.

**13. Unter normalen Umständen streben wir an, die Auszahlungsbeträge, die im Falle des Ablaufs eines Vertrags an die With-Profits Versicherungsnehmer ausgezahlt werden, durch Smoothing zu glätten.**

Smoothing ist ein Mechanismus zur Sicherstellung eines Risikoausgleichs innerhalb des With-Profits Geschäfts. Smoothing wird im Einklang mit den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik angewendet.

Smoothing ist ein Feature unseres in Deutschland und Österreich verkauften With-Profits Geschäfts.

Smoothing hat keinen Einfluss auf die Auszahlung eines im Rahmen Ihres Versicherungsvertrags garantierten Werts.

**14. Wir können zum Zeitpunkt der Auszahlung nach eigenem Ermessen auch ein gewisses Smoothing der Auszahlungsbeträge im Todesfall und für einige oder alle Formen von Entnahmen aus dem Vertrag vornehmen.**

Smoothing ist ein Mechanismus zur Sicherstellung eines Risikoausgleichs innerhalb des With-Profits Geschäfts. Smoothing wird im Einklang mit den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik angewendet.

Smoothing ist ein Feature unseres in Deutschland und Österreich verkauften With-Profits Geschäfts.

Smoothing hat keinen Einfluss auf die Auszahlung eines im Rahmen Ihres Versicherungsvertrags garantierten Werts.

**15. Wir streben an, das Smoothing der Auszahlungsbeträge so zu gestalten, dass dieses für das Kollektiv der With-Profits Versicherungsnehmer im Zeitverlauf neutral ist, wobei sich die Anwendung des Smoothing auf die Auszahlungsbeträge für einzelne Versicherungsnehmer jedoch positiv oder negativ auswirken kann. Um die aktuellen und erwarteten wirtschaftlichen Bedingungen zu berücksichtigen, werden die Smoothing-Formeln von Zeit zu Zeit angepasst.**

Smoothing ist ein Mechanismus zur Sicherstellung eines Risikoausgleichs innerhalb des With-Profits Geschäfts. Smoothing wird im Einklang mit den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik angewendet. Bei der Anwendung des Smoothing werden Parameter benutzt, die von aktuellen und erwarteten wirtschaftlichen Bedingungen beeinflusst werden.

Smoothing kann sich auf einzelne Versicherungsverträge sowohl positiv als auch negativ auswirken, wobei wir insgesamt neutrale Auswirkungen auf die Versichertengemeinschaft anstreben. Dies bedeutet, dass wir keine Gewinne oder Verluste aus der Anwendung des Smoothing beim Management der With-Profits Funds erzielen. Alle aus dem Smoothing resultierenden Auswirkungen werden innerhalb der Versichertengemeinschaft geteilt.

**16. Wir überwachen regelmäßig die erwarteten und tatsächlichen Glättungsgewinne und -verluste. Diese Gewinne und Verluste spiegeln sich in der Regel in den Auszahlungsbeträgen der verbleibenden With-Profits Versicherungsnehmer wider.**

Smoothing ist ein Mechanismus zur Sicherstellung eines Risikoausgleichs innerhalb des With-Profits Geschäfts. Smoothing wird im Einklang mit den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik angewendet.

Die Anwendung des Smoothing wird von uns regelmäßig überprüft, um sicherzustellen, dass es angemessen angewendet wird. Wenn positive und negative Spitzen in der Wertentwicklung geglättet werden, führt dies zu sogenannten „Glättungsgewinnen und -verlusten“. Diese

Glättungsgewinne und -verluste spiegeln sich in den Auszahlungsbeträgen der verbleibenden Versicherungsverträge entsprechend wider, das heißt, die Auswirkungen des Smoothing verbleiben innerhalb der Versichertengemeinschaft.

**17. Die Methoden und Parameter, die bei der Berechnung der Auszahlungsbeträge verwendet werden, können zwangsläufig auf gewissen Näherungen beruhen. Wir prüfen regelmäßig die angewendeten Methoden und Parameter und legen die Parameter auf einer für die jeweilige With-Profits Klasse und/oder den betreffenden Teilfund angemessenen Basis fest.**

Die eingesetzten Methoden und Parameter werden immer so angewendet, dass sie konsistent sind mit

- den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik,
- der fairen Behandlung der With-Profits Versicherungsnehmer,
- den Versicherungsbedingungen der jeweiligen Versicherungsverträge und
- relevantem deutschen und/oder österreichischen Recht.

Im Sinne eines fairen Umgangs mit den Kunden wenden wir die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik an und berücksichtigen die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise.

**18. Wir können die bei der Berechnung von Asset Shares verwendeten historischen Parameter vor dem Hintergrund späterer Informationen über die tatsächliche Entwicklung ändern, sofern die Verpflichtung zur fairen Behandlung der Versicherungsnehmer eingehalten wird.**

Solche Änderungen oder Anpassungen werden immer so vorgenommen, dass sie konsistent sind mit

- den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik,
- der fairen Behandlung der With-Profits Versicherungsnehmer,
- den Versicherungsbedingungen der jeweiligen Versicherungsverträge und
- relevantem deutschen und/oder österreichischen Recht.

Im Sinne eines fairen Umgangs mit den Kunden wenden wir die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik an und berücksichtigen die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise.

## **Finanzierung von Garantien**

**19. Bei der Berechnung der With-Profits Asset Shares separieren wir einen fairen Anteil, um die von uns veranschlagten Aufwendungen zur Finanzierung von Garantien zu berücksichtigen.**

Um dazu beizutragen, dass der GWPF die gewährten Garantien erfüllen kann, werden Vermögenswerte innerhalb des GWPF separiert (sogenannte Garantieseparierung). Dieses Separieren von Vermögenswerten erfolgt systematisch gemäß den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik, um eine faire Behandlung der unterschiedlichen Gruppen von Versicherungsnehmern sicherzustellen.

## **Grundsätze im Zusammenhang damit, wie die With-Profits Vermögenswerte investiert werden**

Wir haben uns zum Ziel gesetzt, die Kapitalanlagerenditen zu optimieren und langfristig Wachstum zu erzielen, während wir gleichzeitig die Finanzstärke auf einem angemessenen Niveau halten wollen, damit wir unsere Zusagen erfüllen können.

**20. Unter bestimmten von uns festgelegten und von Zeit zu Zeit überprüften Bedingungen können wir in Kapitalanlagen investieren, bei denen die zukünftige Rendite ungewiss ist (d. h. die einem Marktrisiko und anderen Risiken unterliegen), sofern wir dies im Hinblick auf die wahrscheinlich zu erzielenden Renditen für angemessen halten. Wir investieren unsere With-Profits Vermögenswerte in der Regel in ein breites Spektrum von Anlageklassen, die für gewöhnlich Aktien, Immobilien, Anleihen und Barmittel umfassen. Dies kann durch das Halten von geeigneten Derivaten wie auch von deren Basiswerten selbst erreicht werden.**

Die Rendite auf die Kapitalanlagen ist ungewiss und die Höhe der Unsicherheit variiert je nach Anlage. Der GWPF kann in ein breites Spektrum von Kapitalanlagen investiert sein, vorausgesetzt die anderen Grundsätze sowie die gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bedingungen sind erfüllt und vorausgesetzt, dass das eingegangene Risiko angesichts der voraussichtlich zu erzielenden Renditen als angemessen angesehen wird.

**21. Die Festlegung der Anlagestrategie für den German With-Profits Fund unterliegt Einschränkungen, die nötig sein können, um sicherzustellen, dass die Finanzposition des German With-Profits Fund nach unserer Ansicht ausreichend ist.**

Bei der Entscheidung, in welche Kapitalanlagen investiert wird, berücksichtigen wir die finanzielle Sicherheit des GWPF in angemessener Weise. Dabei werden die Regeln des Brexit-Übertragungsplans sowie die geltenden Gesetze und Vorschriften entsprechend beachtet.

**22. Die Anlagestrategie für den German With-Profits Fund muss die Art der Verbindlichkeiten des German With-Profits Fund berücksichtigen, darunter die Garantien im Rahmen von With-Profits Versicherungsverträgen, und sie muss den angemessenen Erwartungen der With-Profits Versicherungsnehmer im German With-Profits Fund sowie der Verpflichtung zu einem fairen Umgang mit ihnen gerecht werden.**

Dieser Grundsatz regelt, was es bei der Festlegung der Anlagestrategie für den GWPF zu berücksichtigen gilt. Dabei werden die Regeln des Brexit-Übertragungsplans sowie die geltenden Gesetze und Vorschriften entsprechend beachtet.

**23. Die Anlagestrategie wird von uns regelmäßig auf ihre weitere Eignung in Bezug auf Liquidität, Risiko (einschließlich Gegenparteirisiko) und wahrscheinliche Rendite überprüft, unter Berücksichtigung der Verpflichtungen und der Finanzposition des German With-Profits Fund.**

Liquidität ist die Fähigkeit zur Leistung von Zahlungen, wenn diese fällig werden. Es ist wichtig, dass der GWPF in Kapitalanlagen investiert, die in dieser Hinsicht keine Probleme verursachen.

Unterschiedliche Kapitalanlagen sind unterschiedlich risikoreich und bieten unterschiedlich hohe Renditechancen. Wir berücksichtigen Risiko und Renditechancen bei der Auswahl von Kapitalanlagen für den GWPF. Verschiedenen Gruppen von Versicherungsverträgen liegen unterschiedliche Anlagemixe zugrunde, um den Unterschieden zwischen diesen Gruppen entsprechend Rechnung zu tragen.

**24. Wir unterlegen die Asset Shares der Versicherungsverträge im German With-Profits Fund nicht mit Kapitalanlagen, die aufgrund ihrer Bedeutung für die Phoenix Group normalerweise nicht gehandelt werden.**

Dieser Grundsatz schützt die Versicherungsnehmer vor potenziell unangemessenen Investments und Interessenkonflikten. Ein Beispiel für normalerweise nicht gehandelte Kapitalanlagen sind Tochtergesellschaften.

**25. Die Kapitalanlagerendite, die den Asset Shares einer bestimmten Gruppe von With-Profits Verträgen zugeordnet wird, spiegelt die Nettorenditen aus dem Anlagemix wider, der dieser Vertragsgruppe hypothetisch zugrunde liegt.**

Verschiedene Gruppen von Kapitalanlagen werden hypothetisch den Asset Shares verschiedener Arten von Versicherungsverträgen zugeordnet. Die Rendite für jede Gruppe spiegelt die Rendite der Kapitalanlagen wider, die ihr auf diese Weise zugeordnet sind. Der GWPF investiert in unterschiedliche Anlageklassen. Typischerweise sind solche Investments mit Gebühren und anderen Aufwendungen für das Management des Investments belegt, welche vor der Berechnung der Asset Shares berücksichtigt werden.

**26. Bei der jeweiligen Festlegung, wie das Vermögen des German With-Profits Fund angelegt wird, unternehmen wir alle angemessenen Anstrengungen, um sicherzustellen, dass der German With-Profits Fund im Vergleich zu unseren anderen Funds fair behandelt wird.**

Wir managen neben dem GWPF noch verschiedene andere Funds. Dieser Grundsatz bedeutet, dass wir stets anstreben, den GWPF in einer gegenüber den Versicherungsnehmern fairen Weise zu managen.

Im Sinne eines fairen Umgangs mit den Kunden wenden wir die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik an und berücksichtigen die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise.

**27. Unter Beachtung der oben genannten Grundsätze ist es unser Bestreben, die Rendite der Kapitalanlagen zu optimieren, die den With-Profits Verträgen zugrunde liegen.**

Es ist unser Ziel, Kapitalanlagen auszuwählen, die den Kunden unter Berücksichtigung aller anderen Grundsätze für das Investment die beste Rendite liefern.

## Grundsätze im Zusammenhang mit der Steuerung von Geschäftsrisiken

Sämtliches Versicherungsgeschäft geht mit einem Risiko einher. Bei der Steuerung dieses Risikos im Rahmen der in Abschnitt 1 beschriebenen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen halten wir uns an die nachstehenden Grundsätze. Beispiel für ein Geschäftsrisiko ist das Risiko, das mit der Zeichnung von Neugeschäft im GWPF verbunden wäre.

Bei der Beurteilung der Frage, ob die Rückversicherung zu Phoenix noch angemessen ist, bezieht SL International die Vorgehensweise hinsichtlich Geschäftsrisiken mit ein.

### **28. Wir gehen im Allgemeinen kein Geschäftsrisiko im Namen der With-Profits Versicherungsnehmer im German With-Profits Fund ein.**

Das bedeutet, dass wir in Bezug auf den GWPF kein Geschäftsrisiko eingehen, zum Beispiel durch die Zeichnung von Neugeschäft, das von dem in Grundsatz 30 beschriebenen abweicht.

### **29. Der SL International German With-Profits Fund trägt nicht das mit der Rückversicherung zu Phoenix verbundene Gegenparteiisiko und auch nicht das zugehörige operative Risiko. Diese Risiken werden von den Aktionären von SL International getragen.**

Das Geschäft im SL International GWPF ist zu Phoenix rückversichert. Eine Rückversicherungsvereinbarung geht stets mit dem Risiko einher, dass der Rückversicherer seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann. Konkret geht es hier um das Risiko, dass Phoenix seine im Rahmen der Rückversicherung eingegangenen Verpflichtungen gegenüber SL International nicht erfüllen kann. Das Risiko wird nicht dem SL International GWPF, sondern den Aktionären von SL International zugeordnet. Das heißt, dass der SL International GWPF nach den Regeln des Brexit-Übertragungsplans keine Geschäftsrisiken trägt, die über diejenigen hinausgehen, die im Rahmen der Rückversicherungsvereinbarungen zu Phoenix rückversichert sind. Daher dient dieser Grundsatz dem Schutz der Versicherungsnehmer.

## Grundsätze im Zusammenhang mit dem Management von zusätzlichem Geschäft

### **30. Der German With-Profits Fund zeichnet nur zusätzliches Geschäft, das durch Erhöhungen zu bestehenden Verträgen entsteht, unter Berücksichtigung sämtlicher relevanter vertraglicher Verpflichtungen und der angemessenen Erwartungen der With-Profits Versicherungsnehmer.**

Dieser Grundsatz beschreibt das eingeschränkte zusätzliche Geschäft, das im GWPF gezeichnet werden kann.

## Grundsätze im Zusammenhang mit der Gleichbehandlung von Versicherungsnehmern und Aktionären

Die folgenden Grundsätze sind darauf ausgerichtet, ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den Interessen der GWPF-Versicherungsnehmer und denen der Aktionäre sicherzustellen. Solange das Geschäft von SL International zu Phoenix rückversichert ist, finden diese Grundsätze in erster Linie bei Phoenix praktische Anwendung.

### **31. Die Aktionäre haben nur Anspruch auf die spezifischen kalkulierten Aufwendungen, die auf die im German With-Profits Fund enthaltenen Vermögenswerte anfallen, sowie auf die vertraglich vereinbarten Kosten für zusätzlich eingeschlossene Risikobausteine. Es gibt noch andere Kosten, die außerhalb des German With-Profits Fund auf Versicherungsverträge mit Kapitalanlagen im German With-Profits Fund erhoben werden.**

Soweit zutreffend, werden gemäß Ihren Versicherungsbedingungen entstehende Abschluss- und Verwaltungskosten sowie kalkulierte Aufwendungen zur Deckung von weiteren Ist-Aufwendungen und gegebenenfalls vertraglich vereinbarte Kosten für zusätzliche Risikobausteine an die Aktionäre aus dem GWPF gezahlt. Kosten, die aus den Beiträgen entnommen werden, werden entnommen, bevor der verbleibende Teil der Beiträge in den GWPF fließt, und werden daher außerhalb des GWPF erhoben.

**32. Die Aktionäre können den German With-Profits Fund mit Kapital unterstützen, wenn es darum geht, fällig werdende Verbindlichkeiten zu erfüllen und/oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen gerecht zu werden. Die Aufwendungen für die Rückzahlung der Kapitalunterstützung, die zur Erfüllung von fällig werdenden Verbindlichkeiten benötigt wird, (und der Zinsen auf diese Unterstützung) spiegeln sich in der Garantieseparierung wider. Aus einer Kapitalunterstützung für rein aufsichtsrechtliche Zwecke ergeben sich keine Aufwendungen oder Risiken für die Versicherungsnehmer.**

Unter extremen Umständen, wenn der GWPF fällig werdende Verbindlichkeiten nicht erfüllen kann, wird der GWPF von den Aktionären mit Kapital unterstützt. Dies ist ein wichtiger Schutz für die Versicherungsnehmer, da dadurch sichergestellt ist, dass wir die Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen an die Versicherungsnehmer übernehmen, wenn der GWPF dazu nicht in der Lage ist. Wenn der GWPF sich zu einem späteren Zeitpunkt wieder erholt hat, wird die von den Aktionären geleistete Unterstützung wieder an sie zurückgezahlt.

Wenn die Aktionäre den GWPF zu rein aufsichtsrechtlichen Zwecken mit Kapital unterstützen, hat dies keine Auswirkungen auf die Versicherungsnehmer.

**33. Solange das With-Profits Geschäft im SL International GWPF zu Phoenix rückversichert ist, leistet SL International an seine With-Profits Kunden im GWPF Auszahlungsbeträge in derselben Höhe, die sie erhalten würden, wenn sie Kunden von Phoenix wären. Die Aktionäre von SL International haben keinen Anspruch auf Zahlungen aus dem SL International GWPF, solange das Geschäft zu Phoenix rückversichert ist.**

Die im Rahmen der Brexit-bedingten Übertragung getroffenen Vereinbarungen bedeuten, dass SL International keinen Anspruch auf Zahlungen aus dem SL International GWPF hat, solange die Rückversicherung in Kraft ist. Von Phoenix an SL International geleistete Auszahlungen für die Versicherungsverträge, die unter die Rückversicherungsvereinbarungen fallen, gehen an die Anspruchsberechtigten aus diesen Verträgen und nicht an die Aktionäre von SL International.

### **Was tue ich, wenn ich weitere Fragen habe?**

Für weitere Informationen zu Ihrem Versicherungsvertrag

- beachten Sie bitte Ihre Versicherungsbedingungen und unsere Website [standardlife.de](http://standardlife.de) bzw. [standardlife.at](http://standardlife.at) oder
- wenden Sie sich an Ihren Vermittler oder
- wenden Sie sich an Standard Life in Deutschland und Österreich

Standard Life Versicherung  
Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life International DAC  
Lyoner Straße 9, 60528 Frankfurt am Main  
Telefon: 0800 2214747 (kostenfrei)  
[kundenservice@standardlife.de](mailto:kundenservice@standardlife.de)

Standard Life Versicherung, Betriebsstätte der Standard Life International DAC  
Arche Noah 9, 8020 Graz  
Telefon: 0800 121248 (kostenfrei)  
[salesaustria@standardlife.at](mailto:salesaustria@standardlife.at)

Wir möchten Menschen jeden Geschlechts gleichermaßen ansprechen und wählen daher neutrale Schreibweisen, wo es uns möglich ist. Jedoch bitten wir um Verständnis, dass wir teilweise dem Lesefluss zuliebe nur die binäre oder auch nur die männliche Schreibweise verwenden.