

«POLICYHOLDER»

«ADDRESS 1»

«ADDRESS 2»

«ADDRESS 3»

«ADDRESS 4»

«ADDRESS 5»

«ADDRESS 6»

«ADDRESS 7»

xx April 2010

Policennummer(n) <<Policy >>

<<CLIENT SALUTATION>>

Änderungen bei unserer Anlagestrategie

Wir haben Änderungen bei der Methode vorgenommen, mit der wir die Anlagen in Ihrer With-Profits-Police tätigen. Dieses Schreiben dient nur Ihrer Information. Es ergeben sich dadurch keine Änderungen der für Sie geltenden Versicherungsbedingungen. **Sie müssen nicht darauf reagieren.**

Unser With-Profits-Fonds

Unser With-Profits-Fonds besteht aus mehreren Teilfonds. Zu welchem Teilfonds Ihre Police gehört, hängt von der Art der Police ab und davon, bei welcher Gesellschaft Sie sie abgeschlossen haben. Ihre Police gehört zum RL-Teilfonds, der in eine große Bandbreite unterschiedlicher Anlagen investiert. Ihre Police ist über die vom Teilfonds erzielten Gewinne und Verluste an den mit diesen Anlagen erzielten Ergebnissen beteiligt.

Bis zum 1. Januar 2010 haben wir alle Teilfonds in unserem With-Profits-Fonds auf die gleiche Weise verwaltet. Die Anlagen in allen Teilfonds waren identisch, sodass für alle Policen das gleiche Anlageergebnis entstand. Das Ergebnis hing also weder davon ab, zu welchem Teilfonds eine Police gehörte, noch davon, wann die Police abgeschlossen wurde.

Was wir geändert haben

Zum 1. Januar 2010 haben wir unsere Anlagestrategie geändert. Im Vorfeld haben wir die britische Finanzmarktaufsicht (Financial Services Authority, FSA) informiert und unseren With-Profits-Aktuar sowie die Unabhängige Person konsultiert, die unser Board in Fragen der Verwaltung unseres With-Profits-Fonds berät. Dies sind die Änderungen:

- Das Anlageergebnis der einzelnen Policen hängt jetzt davon ab, zu welchem Teilfonds sie gehören. Jeder Teilfonds hat einen eigenen Anlagemix, der unterschiedliche Anlageergebnisse für die dazugehörigen Policen generieren kann.
- Das Anlageergebnis Ihrer Police hängt jetzt auch davon ab, wie lange der Abschluss der Police zurückliegt. 15 bis 25 Jahre nach dem Abschluss einer Police beginnen wir damit
 - Den Anteil der in Aktien und Immobilien investierten Mittel zu reduzieren und
 - den in Staatsanleihen, andere Anleihen und Geldmarktpapiere investierten Anteil zu erhöhen.

Was diese Änderungen für den Anlagemix Ihrer Police bedeuten

Der Anlagemix Ihrer Police hängt jetzt davon ab, wie lange der Abschluss zurückliegt. Anlagemix bedeutet in diesem Zusammenhang die Art der Anlagen, in denen die Police investiert ist.

Folgendes hat sich zum 1. Januar 2010 bei Ihrer Police geändert:

- Wir haben den in Aktien und Immobilien investierten Anteil von rund 55% auf rund 65% **erhöht**.
- Den in Staatsanleihen, andere Anleihen und Geldmarktpapiere investierten Anteil haben wir von rund 45% auf rund 35% **reduziert**.

Beginnend 15 Jahre nach dem Abschluss Ihrer Police werden wir über einen Zeitraum von 10 Jahren

- den in Aktien und Immobilien investierten Anteil allmählich **reduzieren** und
- den in Staatsanleihen, andere Anleihen und Geldmarktpapiere investierten Anteil allmählich **erhöhen**.

Wenn seit dem Abschluss Ihrer Police 25 Jahre vergangen sind und für die Zeit danach erwarten wir derzeit,

- den Anteil der Investitionen in Aktien und Immobilien auf 25% reduziert und
- den Anteil der Investitionen in Staatsanleihen, andere Anleihen und Geldmarktpapiere auf 75% erhöht zu haben.

Der Anlagemix kann sich außerdem durch unsere Anlageentscheidungen und Änderungen im Anlagemarkt von Zeit zu Zeit verändern.

Die Renditen von Aktien- und Immobilienanlagen sind potenziell höher als die von Staatsanleihen, anderen Anleihen und Geldmarktpapieren, unterliegen aber stärkeren Schwankungen. Die Anlageergebnisse von Staatsanleihen, anderen Anleihen und Geldmarktpapieren sind potenziell niedriger als die von Aktien und Immobilien, aber stabiler.

Wie sich die Änderungen auf den Wert Ihrer Police auswirken können

- Ab dem 1. Januar 2010 wirken sich die Änderungen auf die Anlageergebnisse Ihrer Police aus sowie auf den Wert Ihrer Police, wenn Sie sich für eine Auszahlung entscheiden; garantierte Mindestleistungen bleiben dabei bestehen. Für Kunden, die Anlagen im Royal London With Profits Bond Plus halten und deren Vertrag eine ab einem bestimmten Datum gültige garantierte Mindestleistung enthält, haben auf diese garantierte Mindestleistung auch weiterhin Anspruch.
- Wir können nicht genau sagen, wie stark sich die Änderungen auf den Wert Ihrer Police auswirken werden, falls Sie die Auszahlung wählen, weil dies von den künftigen Anlageergebnissen abhängt. Allerdings gehen wir davon aus, dass die Werte von fast allen Policen in etwa so hoch sein werden, wie sie gewesen wären, wenn wir andere Änderungen unserer Anlagestrategie vorgenommen hätten, die ansonsten nötig geworden wären. Nur für den Fall von extremen Ereignissen an den Anlagemärkten rechnen wir damit, dass unsere neue Anlagestrategie deutliche Auswirkungen auf den Wert der Policen hat.

Warum wir die Änderungen vorgenommen haben

- Insgesamt helfen uns die Änderungen dabei, eine fairere Behandlung zwischen den Policeninhabern in den unterschiedlichen Teilfonds sicherzustellen. Durch die Änderungen sinkt die Wahrscheinlichkeit, dass manche Policen zur Deckung der garantierten Mindestleistungen anderer Policen herangezogen werden.
- Durch die Änderungen im Anlagemix haben wir zudem die Höhe des Kapitals reduziert, das wir vorhalten müssen. Dadurch können wir den Fonds effizienter verwalten, was dabei hilft, bessere Anlageergebnisse für die Inhaber unserer With-Profits-Policen zu erzielen.

Mehr Informationen über die Verwaltung unseres With-Profits-Fonds

In den folgenden Dokumenten finden Sie weitere Informationen darüber, wie wir unseren With-Profits-Fonds verwalten:

- 'Principles and Practices of Financial Management' (PPFM) – ein detailliertes finanztechnisches Dokument, das (in englischer Sprache) erklärt, wie wir unseren With-Profits-Fonds verwalten. Sie finden es, indem Sie unter www.royallondongroup.de die Menüpunkte „Berater“, „Service“ und dann „Informationen“ aufrufen; auf Anfrage schicken wir Ihnen gern ein Exemplar zu.
- die beiliegende ‚Einführung in die Verwaltung unseres With-Profits-Fonds‘ – ein leicht verständlich geschriebenes Dokument, das die wichtigsten Punkte der PPFM erklärt – und
- die beiliegende Broschüre ‚Mitteilung über Änderungen‘, in der die zum 1. Januar 2010 in Kraft getretenen Änderungen der PPFM und unserer Anlagestrategie dargestellt werden.
- Mehr Informationen über die Änderungen unserer Investmentstrategie

Wir haben eine Broschüre erstellt, die Fragen beantwortet, die Sie vielleicht zu den Änderungen unserer Anlagestrategie haben. Ihr Name lautet ‚Die Änderungen der Anlagestrategie des RL-With-Profits-Fonds‘. Sie finden die Broschüre auf unserer Website www.royallondongroup.de. Für Fragen und Auskünfte stehen wir Ihnen gerne unter der Nummer 0044 1624 681532 zur Verfügung. Auf Anfrage senden wir Ihnen außerdem ein Exemplar der Broschüre zu.

Mit freundlichen Grüßen,



Stephen Shone
Group Finance Director