

Laufende Erhöhung ab dem 1. Februar 2018

Bei unseren With Profits überprüfen wir den Satz für die laufende Erhöhung mindestens einmal im Jahr. Dadurch behalten wir in verschiedenen Marktlagen ausreichend Flexibilität, um Marktchancen auch künftig im Sinne unserer Kunden zu nutzen.

Dem anhaltend sehr niedrigen Zinsumfeld kommt weiterhin besondere Bedeutung zu, da sich mit hoher Wahrscheinlichkeit binnen Jahresfrist keine nachhaltige Verbesserung einstellen wird. Weitere Risiken resultieren aus der Wiederanlage fälliger höher verzinslicher Anlagen.

Die laufende Erhöhung wurde für die Zeit ab dem 1. Februar 2018 wie folgt festgesetzt:

Laufende Erhöhung für With Profit Verträge vom 1. Februar 2018 bis 31. Januar 2019	
Serie II	0,0 % p. a.
Serie III	0,0 % p. a.
Serie IV ¹	0,0 % p. a.
Serie V ¹ (nur in Deutschland)	0,0 % p. a.

Diese Festlegung gilt für alle deutschen und österreichischen With Profit Verträge (Lebensversicherungen und aufgeschobene Rentenversicherungen). Sie ist zum ursprünglich vereinbarten Vertragsablauf bzw. Rentenbeginn und bei Tod in der Ansparphase garantiert.

Außerdem bieten wir Ihren Kunden eine vertraglich zugesicherte Garantie zum vertraglich vereinbarten Ablauf- bzw. Rentenbeginndatum. Sie bleibt auch vom derzeitigen Marktumfeld unbeeinflusst.

¹ In der Regel überprüfen wir den Prozentsatz für die laufende Erhöhung einmal im Jahr. Für die Serie IV/V des German With Profits Fund können Überprüfungen auch unterjährig stattfinden. In extremen Finanzmarktsituationen ist dann zum Beispiel eine Anpassung der laufenden Erhöhung möglich (vgl. § 3 der Versicherungsbedingungen).

Wertentwicklung im Kalenderjahr 2017

Das abgelaufene Kalenderjahr war gesamtwirtschaftlich gesehen ein positives Jahr. Weltweit erreichten viele Indizes neue Höchststände, die Wirtschaft entwickelte sich in den meisten Regionen positiv. Anders als im Vorjahr, in dem die Börsen direkt in den ersten Kalendertagen einen starken Rückschlag zu verkraften hatten, gab es 2017 wenig Störfeuer. Anleger befanden sich vielfach im „Risk-on-Modus“. Das globale Wachstum dürfte insgesamt bei circa 4 Prozent gelegen haben. Dies haben Zentralbanken wie die Fed dazu genutzt, weitere Schritte zur Normalisierung der Zinspolitik zu gehen. Auch die EZB hat erste vorsichtige Maßnahmen eingeleitet, indem das Ankaufprogramm für Anleihen reduziert und ein Auslaufen des Ankaufprogramms für September 2018 in den Raum gestellt wurde. Diese Maßnahmen wie auch die steigenden Zinsen wurden vom Kapitalmarkt gut aufgenommen. Die With Profits schlossen mit einer leicht positiven Wertentwicklung vor Kapitalanlagekosten und Garantieseparierung (ungeglättet) ab. Die Aktieninvestments lieferten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, der jedoch durch negative Ergebnisse auf der Anleihe Seite zum größten Teil aufgezehrt wurde. Bei den With Profits ist es wichtig, zu jeder Zeit eine Balance zwischen sicheren und performanceorientierten Anlagen herzustellen. Die sicheren Anlagen wie Staatsanleihen sollen gewährleisten, dass zu jeden Zeitpunkt die garantierten Leistungen an die Versichertengemeinschaft aufrechterhalten werden können.

Für 2018 ist zu erwarten, dass Unternehmen in dieser Phase des Konjunkturzyklus dem Druck auf die Margen erfolgreich standhalten. Die Unternehmensgewinne sollten in den USA aufgrund der Zustimmung des US-Kongresses zu umfangreichen Steuersenkungen auf hohem Niveau bleiben oder sogar leicht steigen. Diese Verbesserung der Unternehmens-Cashflows rechtfertigt die relativ hohen Bewertungen in vielen Märkten. Insgesamt sollte es auf globaler Ebene weiterhin zu positivem Wirtschaftswachstum kommen. Die Zentralbanken sollten weiter den Weg der Zinsnormalisierung beschreiten.

Wertentwicklung der With Profit Serien im Kalenderjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 vor Kapitalanlagekosten und Garantieseparierung, ungeglättet

Serie II	1,54 %
Serie III	2,19 %
Serie IV	1,71 %
Serie V (nur in Deutschland)	1,70 %

Wichtiger Hinweis:

Die in dieser Information dargestellte Wertentwicklung der With Profits bezieht sich ausschließlich auf die Kapitalanlage, die unseren With Profit Verträgen zugrunde liegt. Kosten für Abschluss und Verwaltung, das Fondsmanagement, den Risikoschutz sowie unser Glättungsverfahren Smoothing und die Garantieseparierung sind nicht berücksichtigt. Die Werte sind damit nicht direkt auf Versicherungsverträge Ihrer Kunden anzuwenden. Vergangenheitswerte erlauben keine Rückschlüsse auf die Zukunft.

In den With Profits Funds können derivative Finanzinstrumente für ein effizientes Portfoliomanagement, zur Absicherung von Kapitalmarktrisiken, zur Erreichung der Anlageziele oder zur Steuerung der Duration des Portfolios eingesetzt werden. Umsichtig eingesetzt, sind Derivate ein effektives und kostengünstiges Instrument, sie können jedoch auch zu einer erhöhten Volatilität der Erträge führen.

Anlagemix unserer With Profit Kapitalanlagen zum 1. Januar 2018

Unsere With Profit Kapitalanlagen² für deutsche und österreichische Verträge setzen sich derzeit aus festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und einem kleineren Anteil von sonstigen Anlagen, zum Beispiel Geldmarktinstrumenten und teilweise Immobilien, zusammen. Die prozentualen Anteile dieser Anlageklassen variieren und können zum Beispiel je nach Marktlage im Sinne der Versicherungsgemeinschaft nach oben oder unten angepasst werden.

Zum 1. Januar 2018 hatten die einzelnen Anlageklassen folgende Anteile am Vermögen der With Profit Funds (Werte gerundet):

Anlagemix Serie V (ab 6. September 2010, geschlossen für Neugeschäft in Deutschland) und Serie IV (ab 10. Juli 2006, geschlossen für Neugeschäft in Österreich)

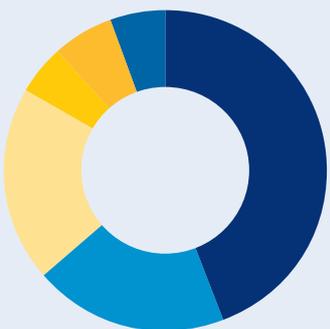


■ Staatsanleihen	43,55 %
■ Unternehmensanleihen	20,90 %
■ Aktien Europa	23,59 %
■ Aktien Welt	5,49 %
■ Sonstige ³	6,47 %

Anlagemix Serie IV und V in der Vergangenheit

	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014
Festverzinsliche Wertpapiere	66,70 %	58,90 %	57,54 %	58,31 %
Aktien Europa	21,96 %	26,80 %	25,64 %	31,17 %
Aktien Welt	3,79 %	4,90 %	5,25 %	6,37 %
Sonstige ³	7,55 %	9,40 %	11,57 %	4,15 %

Anlagemix Serie III (2. Produktgeneration)

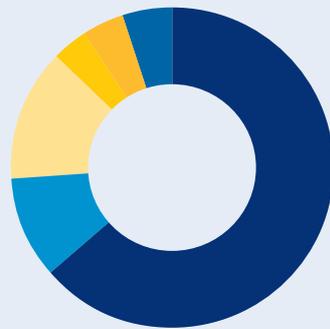


■ Staatsanleihen	44,18 %
■ Unternehmensanleihen	19,57 %
■ Aktien Europa	19,59 %
■ Aktien Welt	5,02 %
■ Immobilien	6,17 %
■ Sonstige ³	5,47 %

²With Profit Kapitalanlagen bezieht sich hier und im Folgenden auf den für deutsche und österreichische Verträge gültigen Teil des Heritage With Profits Fund und den am 10. Juli 2006 gegründeten German With Profits Fund.

³Unter „Sonstige“ fallen zum Beispiel Bareinlagen, Geldmarktinstrumente und Infrastruktur.

Anlagemix Serie II (1. Produktgeneration)



Staatsanleihen	63,70 %
Unternehmensanleihen	10,45 %
Aktien Europa	13,16 %
Aktien Welt	3,64 %
Immobilien	4,05 %
Sonstige ⁴	5,00 %

⁴Unter „Sonstige“ fallen zum Beispiel Bareinlagen, Geldmarktinstrumente und Infrastruktur.

Die größten Positionen im Portfolio (in alphabetischer Reihenfolge, alle Serien)

Top 5 Aktien	Top 5 festverzinsliche Wertpapiere
Banco Santander S.A.	Bundesschatzanweisung 0 % 06/14/2019
Enel S.p.A.	Finnish Government 0.75000 % 04/15/2031
Nestlè	France (Govt of) 4.00 % 2038
Roche Holding	France (Govt of) 4.75 % 04/25/2035
Total	France (Govt of) 5.75000 % 10/25/2032

Derzeitige Größe der Kapitalanlagen

Gesamtwert der With Profit Kapitalanlagen (alle Anlageklassen) zum 1. Januar 2018:
circa 11,13 Mrd. Euro

In den With Profits Funds können derivative Finanzinstrumente für ein effizientes Portfoliomanagement, zur Absicherung von Kapitalmarktrisiken, zur Erreichung der Anlageziele oder zur Steuerung der Duration des Portfolios eingesetzt werden. Umsichtig eingesetzt, sind Derivate ein effektives und kostengünstiges Instrument, sie können jedoch auch zu einer erhöhten Volatilität der Erträge führen.

standardlife.de

Standard Life Versicherung, Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life Assurance Limited, Lyoner Straße 15, 60528 Frankfurt am Main, Telefon: 0800 2214747 (kostenfrei), Fax: 0800 5892821, kundenservice@standardlife.de

standardlife.at

Standard Life Versicherung, Betriebsstätte der Standard Life Assurance Ltd, Arche Noah 9, 8020 Graz, Telefon: 0800 121248 (kostenfrei), Fax: 0316 8247474, salesaustria@standardlife.at