

### Anlagemix unserer With Profit Kapitalanlagen zum 1. Oktober 2017

Unsere With Profit Kapitalanlagen<sup>1</sup> für deutsche und österreichische Verträge setzen sich derzeit aus festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Immobilien und einem Anteil von sonstigen Anlagen wie etwa Geldmarktinstrumenten zusammen. Die prozentualen Anteile dieser Anlageklassen variieren und können zum Beispiel je nach Marktlage im Sinne der Versichertengemeinschaft nach oben oder unten angepasst werden.

Zum 1. Oktober 2017 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)

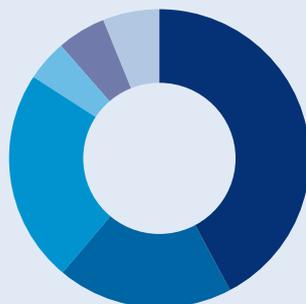


■ Staatsanleihen	42,38%
■ Unternehmensanleihen	21,08%
■ Aktien Europa	23,96%
■ Aktien Welt	5,32%
■ Sonstige <sup>2</sup>	7,26%

#### Anlagemix Serie IV 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 <sup>2</sup>	7,55%	9,40%	11,57%	4,15%

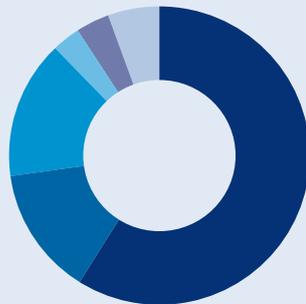
#### Anlagemix Serie III (2. Produktgeneration)



■ Staatsanleihen	43,78%
■ Unternehmensanleihen	19,31%
■ Aktien Europa	19,83%
■ Aktien Welt	4,99%
■ Immobilien	6,16%
■ Sonstige <sup>2</sup>	5,93%

<sup>1</sup> With 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.  
<sup>2</sup> Unter „Sonstige“ fallen zum Beispiel Bareinlagen, Geldmarktinstrumente und Infrastruktur.

### Anlagemix Serie II (1. Produktgeneration)



■ Staatsanleihen	60,03 %
■ Unternehmensanleihen	13,84 %
■ Aktien Europa	13,32 %
■ Aktien Welt	3,59 %
■ Immobilien	4,01 %
■ Sonstige <sup>3</sup>	5,21 %

<sup>3</sup> Unter „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
Danske Bank	France (Govt of) 4.00 % 2038
Nestlé	France (Govt of) 4.75% 2035
Roche Holdings	France (Govt of) 5.75% 2032
Santander	Germany (Govt of) 0% 2019
Total	Republic of Finland 0.75% 2031

### Derzeitige Größe der Kapitalanlagen

Gesamtwert der With Profit Kapitalanlagen (alle Anlageklassen) zum 1. Oktober 2017: **circa 11,07 Mrd. Euro**

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