

# Standard Life International

**Bericht für 2019 über die Einhaltung der GSMWPF-  
Managementgrundsätze für deutsche und österreichische  
Versicherungsnehmer**

## **Inhaltsverzeichnis**

<b>1. Einleitung und Zusammenfassung</b>	<b>3</b>
1.1 Hintergrund	3
1.2 Einschätzung des Vorstands der Standard Life International DAC	3
1.3 Themenbereiche von besonderem Interesse in diesem Bericht	4
<b>2. Rückversicherung</b>	<b>4</b>
<b>3. Aufgaben und Verantwortlichkeiten</b>	<b>4</b>
3.1 Governance (Steuerungs- und Kontrollsystem)	4
3.2 Aufgaben des UK With Profits Aktuars	5
3.3 Aufgaben des UK With Profits Committee	5
3.4 Aufgaben des SL International Head of Actuarial Function	5
3.5 Übertragung des Geschäfts von SLAL auf Standard Life International	5
<b>4. Management des With Profits Geschäfts im German Smoothed Managed With Profits Fund und Ausübung eines eingeschränkten Ermessens</b>	<b>5</b>
4.1 Einschätzung des Vorstands der Standard Life International DAC	5
4.2 Einschätzung des Vorstands der Standard Life Assurance Limited	6
4.3 Einschätzung des Head of Actuarial Function	6
4.4 Einschätzung des With Profits Aktuars	6
4.5 Einschätzung des With Profits Committee	6
4.6 Wo Sie weitere Informationen über With Profits erhalten	6
<b>5. Auszahlungen im Rahmen eines With Profits Versicherungsvertrags</b>	<b>7</b>
5.1 Grundlagen für die Ermittlung der Auszahlungsbeträge	7
5.2 Glättungsverfahren (Smoothing)	7
<b>6. Management der With Profits Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>	<b>7</b>
<b>7. Neugeschäft</b>	<b>8</b>
<b>8. Zahlungen an die Aktionäre</b>	<b>8</b>
<b>9. WPOP-Überprüfung</b>	<b>8</b>

# 1. Einleitung und Zusammenfassung

## 1.1 Hintergrund

Seit 01. Januar 2020 muss der Vorstand der Standard Life International Designated Activity Company („SL International“) gemäß irischem Aufsichtsrecht den With Profits Versicherungsnehmern einen Jahresbericht vorlegen, in dem wir die Einhaltung unserer Grundsätze für das Management von With Profits Funds („With Profits Operating Principles“) darlegen.

Für den Inhalt dieses Berichts ist der Vorstand der SL International verantwortlich. Wie in Abschnitt 2 erläutert, beruft sich SL International hierbei auf Standard Life Assurance Limited („SLAL“) und deren Vorstand. Ergebnisse und Einschätzungen, zu denen SL International gelangt ist, werden in diesem Dokument entsprechend als solche kenntlich gemacht.

Ihr Versicherungsvertrag ist im German Smoothed Managed With Profits Fund der SL International („SL International GSMWPF“) investiert. Der SL International GSMWPF wurde am 29. März 2019 gebildet, um die Kunden vor dem Risiko zu schützen, dass ihre Versicherungsverträge nach einem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union nicht mehr betreut werden können. Das in den SLAL GSMWPF investierte Geschäft wurde von SLAL auf SL International übertragen und gleichzeitig in den SLAL GSMWPF rückversichert (siehe Abschnitt 2). Das gesamte Geschäft im SL International GSMWPF ist in den SLAL GSMWPF rückversichert. Der SLAL GSMWPF ist der With Profits Fund, in den das Geschäft investiert war, bevor es auf SL International übertragen wurde.

Der vorliegende Bericht gibt Auskunft darüber, wie das deutsche und österreichische With Profits Geschäft in unserem German Smoothed Managed With Profits Fund gemanagt wird. Dieser Abschnitt fasst die wesentlichen Ergebnisse zusammen und weist auf die Themenbereiche hin, die für Versicherungsnehmer von besonderem Interesse sind.

Wie unser deutsches und österreichisches With Profits Geschäft im German Smoothed Managed With Profits Fund von uns gemanagt wird, ist in unseren entsprechenden With Profits Operating Principles („WPOP“) festgelegt. Außerdem verfügen wir jeweils über ein WPOP-Dokument für den Heritage With Profits Fund und den German With Profits Fund.

Generell lässt sich sagen, dass Versicherungsverträge, die nach Juli 2006 abgeschlossen wurden und das Produkt Suxxess betreffen, im German Smoothed Managed With Profits Fund investiert sind. Haben Sie Ihren Versicherungsvertrag um den Monat Juli 2006 herum abgeschlossen, vergewissern Sie sich bitte in den WPOP-Dokumenten anhand des Tarifs, der Ihrem Versicherungsvertrag zugrunde liegt, in welchen With Profits Fund er investiert ist.

Unsere WPOP-Dokumente haben wir auf unserer Website (siehe Kontaktdaten am Ende des Dokuments) veröffentlicht.

## 1.2 Einschätzung des Vorstands der Standard Life International DAC

Der SL International Vorstand hat das Management des With Profits Geschäfts in unserem German Smoothed Managed With Profits Fund überprüft. Nach Einschätzung des Vorstands wurde dieses Geschäft in der Zeit vom 29. März 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (dem „Zeitraum“) im Einklang mit den WPOP für den German Smoothed Managed With Profits Fund („GSMWPF WPOP“) gemanagt.

Des Weiteren ist der Vorstand zur Einschätzung gelangt, dass die Rückversicherungsvereinbarungen (siehe Abschnitt 2) zwischen SL International und SLAL eingehalten wurden und dass die Ermessensausübung in dem Zeitraum

- in angemessener Weise erfolgte
- die angemessenen Erwartungen der Versicherungsnehmer in vollem Umfang berücksichtigte
- die Fairness gegenüber den verschiedenen Gruppen von Versicherungsverträgen und Versicherungsnehmern wahrte
- die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise berücksichtigte
- die Fairness zwischen Versicherungsnehmern und Aktionären wahrte.

Bei der Nutzung des Ermessensspielraums halten wir uns an die deutschen und österreichischen anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Beachtung Ihrer Versicherungsbedingungen und des geltenden Rechts.

In den Abschnitten 5 und 6 dieses Berichts werden die wesentlichen Bereiche, in denen der Ermessensspielraum im Rahmen der vorstehend genannten Beschränkungen angewendet wurde, erläutert.

In seine Einschätzung bezieht der Vorstand sowohl den Bericht unseres Head of Actuarial Function („HoAF“), zu Deutsch Leiter der aktuariellen Funktion, als auch infolge der Rückversicherungsvereinbarungen zwischen SL International und SLAL die Einschätzung des SLAL Vorstands mit ein, der bei allen sich in dem Zeitraum ergebenden wichtigen Aspekten im Zusammenhang mit dem Management des With Profits Geschäfts von seinem With Profits Aktuar und With Profits Committee beraten wird.

### **1.3 Themenbereiche von besonderem Interesse in diesem Bericht**

In dem folgenden Bereich war aus Sicht des With Profits Committee seine Aufgabe als unabhängiges Gremium, das die faire Behandlung von Versicherungsnehmern beurteilt, in 2019 besonders wichtig:

- Bedingungen der Übertragung des auf Euro lautenden Geschäfts auf SL International und dessen Rückversicherung zu SLAL in Verbindung mit den dafür geltenden Governance-Regelungen (Abschnitt 3.5).

## **2. Rückversicherung**

Das gesamte Geschäft im SL International GSMWPF ist in den SLAL GSMWPF rückversichert. Der SLAL GSMWPF ist der With Profits Fund, in den das Geschäft investiert war, bevor es im Rahmen der Vorbereitung auf den Brexit am 29. März 2019 auf SL International übertragen wurde.

Die Rückversicherung der Versicherungsverträge von SL International in den SLAL GSMWPF stellt sicher, dass Versicherungsnehmern weiterhin ermöglicht wird, am SLAL GSMWPF beteiligt zu sein.

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

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

## **3. Aufgaben und Verantwortlichkeiten**

### **3.1 Governance (Steuerungs- und Kontrollsystem)**

Der Vorstand der SL International überprüft einmal jährlich, ob das With Profits Geschäft im Einklang mit den in dem entsprechenden WPOP-Dokument festgeschriebenen Grundsätzen gemanagt wird. Das betreffende WPOP-Dokument trat am 1. Januar 2020 in Kraft und nun erfolgte die erste Überprüfung. Mit diesem Bericht geben wir unseren With Profits Versicherungsnehmern Auskunft über die Einhaltung der im betreffenden WPOP-Dokument festgeschriebenen Grundsätze und über die Ermessensausübung. Dies ist der Bericht für den German Smoothed Managed With Profits Fund.

Wie in Abschnitt 2 dargelegt erfolgt aufgrund der Rückversicherungsvereinbarungen das alltägliche Management des GSMWPF durch SLAL – in Bezug auf den SLAL GSMWPF. Ebenso wie vor der Übertragung des Geschäfts auf SL International berücksichtigt SLAL dabei die Interessen der Versicherungsnehmer von SL International.

Um zu gewährleisten, dass die Position der Versicherungsnehmer von SL International in vollem Umfang vertreten wird, muss SL International von SLAL in die Entscheidungsprozesse einbezogen werden. Dies wird sichergestellt, indem SL International an relevanten Management-Gremien beteiligt ist und alle relevanten Informationen ausgetauscht werden.

Das über viele Jahre entwickelte Governance-System für das With Profits Geschäft von SLAL umfasst einen With Profits Aktuar und ein With Profits Committee, die den Vorstand beraten.

Das betreffende WPOP-Dokument enthält 26 Grundsätze, deren Einhaltung von SL International und SLAL gemeinsam sichergestellt wird. Bei 23 Grundsätzen ist SLAL unmittelbar in deren Einhaltung involviert, was die wichtige Funktion von SLAL beim Management des GSMWPF deutlich macht, während SL International die Einhaltung der übrigen drei Grundsätze gewährleistet. Die Gesamtverantwortung für die Einhaltung der Grundsätze des WPOP-Dokuments liegt bei SL International.

Im Verlauf des Jahres dokumentieren die Führungskräfte Vorschläge für durchzuführende Ermessensmaßnahmen in Bezug auf den German Smoothed Managed With Profits Fund. Diese Vorschläge werden mit dem With Profits Aktuar, dem Head of Actuarial Function und dem With Profits Committee erörtert.

Der SLAL Vorstand entscheidet über die durchzuführenden Maßnahmen unter Einbeziehung der vom With Profits Aktuar und With Profits Committee sowie – bei Entscheidungen, die das deutsche und österreichische With Profits Geschäft betreffen – der von SL International geäußerten Standpunkte. In manchen Fällen delegiert der SLAL Vorstand die Entscheidungsbefugnis an geeignete Gremien oder Personen.

Der SL International Vorstand trifft die endgültigen Entscheidungen in Bezug auf sein With Profits Geschäft und handelt dabei im Interesse seiner Kunden. In manchen Fällen delegiert der Vorstand die Entscheidungsbefugnis an geeignete Gremien oder Personen.

### **3.2 Aufgaben des UK With Profits Aktuars**

Der With Profits Aktuar berät Standard Life immer dann, wenn wichtige Entscheidungen anstehen, die das With Profits Geschäft betreffen. Der With Profits Aktuar berücksichtigt dabei sowohl alle relevanten Grundsätze des „GSMWPF WPOP“-Dokuments als auch das Erfordernis der fairen Behandlung der With Profits Versicherungsnehmer. SLAL muss den Rat des With Profits Aktuars entsprechend berücksichtigen.

### **3.3 Aufgaben des UK With Profits Committee**

Das With Profits Committee berät Standard Life in Bezug auf das Management ihres With Profits Geschäfts als unabhängig urteilendes Gremium. Dabei stellt das Committee insbesondere sicher, dass es

- die Interessen aller With Profits Versicherungsnehmer berücksichtigt
- die Vorstände von Standard Life im Hinblick auf die faire Behandlung dieser Versicherungsnehmer berät.

### **3.4 Aufgaben des SL International Head of Actuarial Function (HoAF)**

Der Vorstand der SL International wird von seinem HoAF beraten, der einen jährlichen Bericht über die Einhaltung der Grundsätze des WPOP-Dokuments durch das Unternehmen erstellt.

### **3.5 Übertragung des Geschäfts von SLAL auf Standard Life International**

Am 29. März 2019 wurde in Vorbereitung des Brexit das deutsche und österreichische Geschäft im SLAL GSMWPF auf SL International – eine dem irischen Aufsichtsrecht unterliegende Gesellschaft – übertragen und gleichzeitig in den SLAL GSMWPF, in den das Geschäft vor der Übertragung investiert war, rückversichert. Dies schützt die Kunden vor dem Risiko, dass ihre Versicherungsverträge nach dem Brexit nicht mehr hätten betreut werden können, und ermöglicht ihnen, weiterhin am SLAL GSMWPF beteiligt zu sein. Es bedeutete auch, dass die Governance-Regelungen und die beschriebenen Aufgaben des With Profits Aktuars und des With Profits Committee nur geringfügig angepasst werden mussten.

## **4. Management des With Profits Geschäfts im German Smoothed Managed With Profits Fund und Ausübung eines eingeschränkten Ermessens**

Das Management des With Profits Geschäfts ist mit einigen Ermessensaspekten verbunden, wobei dieses Ermessen jedoch Einschränkungen unterliegt und zu jedem Zeitpunkt wie nachstehend erläutert ausgeübt wird.

### **4.1 Einschätzung des Vorstands der Standard Life International DAC**

Der SL International Vorstand hat das Management des With Profits Geschäfts im German Smoothed Managed With Profits Fund überprüft. Nach Einschätzung des Vorstands wurde dieses Geschäft im oben genannten Zeitraum im Einklang mit den Grundsätzen des „GSMWPF WPOP“-Dokuments gemanagt.

Des Weiteren ist der Vorstand zur Einschätzung gelangt, dass die Rückversicherungsvereinbarungen (siehe Abschnitt 2) zwischen SL International und SLAL eingehalten wurden und dass die Ermessensausübung in dem Zeitraum

- in angemessener Weise erfolgte
- die angemessenen Erwartungen der Versicherungsnehmer in vollem Umfang berücksichtigte
- die Fairness gegenüber den verschiedenen Gruppen von Versicherungsverträgen und Versicherungsnehmern wahrte
- die unterschiedlichen Interessen der Versicherungsnehmer und der Versichertengemeinschaft in angemessener Weise berücksichtigte
- die Fairness zwischen Versicherungsnehmern und Aktionären wahrte.

Bei der Nutzung des Ermessensspielraums halten wir uns an die deutschen und österreichischen anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Beachtung Ihrer Versicherungsbedingungen und des geltenden Rechts.

Um zu dieser Einschätzung zu gelangen, hat der Vorstand der SL International folgende Stellungnahmen miteinbezogen.

#### **4.2 Einschätzung des Vorstands der Standard Life Assurance Limited**

Der SLAL Vorstand hat das Management des gesamten With Profits Geschäfts im German Smoothed Managed With Profits Fund überprüft. Nach Einschätzung des Vorstands wurde dieses Geschäft im Verlauf von 2019 im Einklang mit den Grundsätzen des „GSMWPF WPOP“-Dokuments gemanagt, die sich auf Managementaktivitäten von SLAL beziehen.

#### **4.3 Einschätzung des Head of Actuarial Function (HoAF)**

Nach Einschätzung des HoAF wurde in dem oben genannten Zeitraum

- das Geschäft im Einklang mit den Grundsätzen des „GSMWPF WPOP“-Dokuments gemanagt, und die Ermessensausübung
- erfolgte in angemessener Weise
- berücksichtigte die angemessenen Erwartungen der Versicherungsnehmer in vollem Umfang
- wahrte die Fairness gegenüber den verschiedenen Gruppen von Versicherungsverträgen und Versicherungsnehmern
- wahrte die Fairness zwischen Versicherungsnehmern und Aktionären.

Der Bericht des HoAF enthält keinen weiteren Informationen, die für With Profits Fund Beteiligte von Interesse sein könnten.

#### **4.4 Einschätzung des With Profits Aktuars**

Der With Profits Aktuar hat bestätigt, dass bei der Ermessensausübung im Jahr 2019 die Interessen aller am SLAL GSMWPF beteiligten Versicherungsnehmer in angemessener und verhältnismäßiger Weise berücksichtigt wurden.

#### **4.5 Einschätzung des With Profits Committee**

Die Einschätzung des With Profits Committee lautet, dass im Jahr 2019

- die Grundsätze des „GSMWPF WPOP“-Dokuments, die sich auf Managementaktivitäten von SLAL beziehen, eingehalten wurden
- die Ermessensausübung in angemessener Weise erfolgte.

Um zu diesem Ergebnis zu gelangen, hat das Committee sich auf Informationen gestützt, die von SLAL zur Verfügung gestellt wurden.

#### **4.6 Wo Sie weitere Informationen über With Profits erhalten**

Weitere Informationen über With Profits finden Sie auf unserer Website, siehe Abschnitt 1.

## 5. Auszahlungen im Rahmen eines With Profits Versicherungsvertrags

In diesem Abschnitt geht es um das Vorgehen bei der Festlegung der Auszahlungsbeträge aus With Profits Versicherungsverträgen sowie um die Bereiche, in denen bei der Festlegung dieser Auszahlungsbeträge ein Ermessensspielraum besteht. Bei der Nutzung des Ermessensspielraums halten wir uns an die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Beachtung Ihrer Versicherungsbedingungen und des geltenden Rechts.

Unser Vorgehen bei der Festlegung der Auszahlungsbeträge aus With Profits Versicherungsverträgen im Jahr 2019 stand im Einklang mit den Grundsätzen des „GSMWPF WPOP“-Dokuments.

### 5.1 Grundlagen für die Ermittlung der Auszahlungsbeträge

Für das gesamte GSMWPF-Geschäft wird der Auszahlungsbetrag für jeden Versicherungsvertrag unter Bezugnahme auf Asset Shares und unter Anwendung des Smoothing direkt ermittelt.

### 5.2 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.

Smoothing ist ein Mechanismus, der zu einem Risikoausgleich im Kollektiv der Versichertengemeinschaft führt. Das Verfahren ermöglicht uns, kurzfristige Schwankungen bei den Kapitalanlagerenditen auszugleichen und so die unmittelbaren Auswirkungen auf die Auszahlungen zu verringern. 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 Methodik des Smoothing, einschließlich möglicher Anpassungen des Grades des Smoothing, steht im Einklang mit den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik.

## 6. Management der With Profits Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bei der Entscheidung, in welchen Anlagemix investiert wird, berücksichtigen wir

- das angemessene Verhältnis zwischen Risiko und Renditechance
- den Anspruch, in ein breites Spektrum von Anlageklassen zu investieren, die den Erwartungen der Kunden entsprechen
- das Erfordernis, eine zu jeder Zeit angemessene Liquidität sicherzustellen.

Wir haben uns zum Ziel gesetzt, die Kapitalanlagerenditen zu optimieren und langfristig Wachstum zu erzielen.

Wir investieren in ein breites Spektrum von Anlageklassen, wie Aktien, Anleihen und Barmittel. Wir gehen davon aus, dass ein hoher Aktienanteil langfristig relativ hohe, kurzfristig jedoch eher schwankende Renditen erzielen würde. Wir gehen davon aus, dass ein hoher Anleihen- und Barmittelanteil langfristig zu stabileren, jedoch niedrigeren Renditen führen würde.

Wenn wir in Kapitalanlagen investieren, die tendenziell stärkeren Wertschwankungen unterliegen, wie beispielsweise Aktien, besteht ein höheres Risiko, dass diese zum Zeitpunkt, zu dem wir Auszahlungen an die Versicherungsnehmer leisten müssen, einen niedrigen Wert aufweisen.

Jede Änderung im Anlagemix hat wahrscheinlich eine Änderung der künftigen Renditen und Auszahlungen zur Folge.

Näheres zu Kapitalanlagerenditen und Anlagemixen finden Sie auf unserer Website, siehe Abschnitt 1.

## 7. Neugeschäft

Im GSMWPF wird nur Neugeschäft gezeichnet, das aus der Erhöhung bestehender Versicherungsverträge resultiert.

## 8. Zahlungen an die Aktionäre

Gemäß Ihren Versicherungsbedingungen entstehen Abschluss- und Verwaltungskosten sowie kalkulierte Aufwendungen zur Deckung von weiteren Ist-Aufwendungen und gegebenenfalls vertraglich vereinbarte Kosten für zusätzliche Risikobausteine, welche aus dem GSMWPF an die Aktionäre gezahlt werden. Kosten, die aus den Beiträgen entnommen werden, werden entnommen, bevor die zugewiesenen Beiträge in den GSMWPF fließen, und werden daher außerhalb des GSMWPF erhoben.

Solange die Rückversicherung zu SLAL besteht, beziehen sich die Zahlungen an die Aktionäre auf Zahlungen, die aus dem SLAL GSMWPF auf die Aktionäre von SLAL übertragen werden. Die Aktionäre von SL International haben keinen Anspruch auf Zahlungen aus dem SL International GSMWPF.

## 9. WPOP-Überprüfung

Das „GSMWPF WPOP“-Dokument wurde am 01. Januar 2020 veröffentlicht und seitdem nicht geändert.

Die aktuelle Version des WPOP-Dokuments finden Sie auf unserer Website, siehe Abschnitt 1.

### Standard Life Versicherung

Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life International DAC  
Lyoner Straße 15  
60528 Frankfurt am Main  
www.standardlife.de

### Standard Life Versicherung

Betriebsstätte der Standard Life International DAC  
Arche Noah 9  
8020 Graz  
www.standardlife.at

Stand: Juni 2020 © 2020 Standard Life Aberdeen, lizenziertes Nachdruck. Alle Rechte vorbehalten.

ACG88\_0620