

Laufende Erhöhung ab dem 1. Februar 2017

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 2017 wie folgt festgesetzt:

Laufende Erhöhung für With Profit Verträge vom 1. Februar 2017 bis 31. Januar 2018	
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.

Die laufende Erhöhung 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.

Neben der laufenden Erhöhung bieten wir Ihnen ohnehin 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 2016

Das abgelaufene Kalenderjahr war von einigen Überraschungen geprägt, die die Börsen weltweit in Aufregung versetzten. Dazu zählten unter anderem massive Sorgen um das Wachstum in China in den ersten Handelstagen des Jahres, das Votum für den Brexit und die Wahl in den USA. Viele politische Themen werden uns weiterhin begleiten. Die Verhandlungen über den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union werden demnächst aufgenommen. Aber auch die anstehenden Wahlen in einigen Ländern Europas werden die Entwicklungen im Jahr 2017 beeinflussen. Die With Profit Serien verzeichneten im abgelaufenen Kalenderjahr 2016 eine attraktive Wertentwicklung.

Wertentwicklung der With Profit Serien im Kalenderjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 vor Kapitalanlagekosten, ungeglättet

Serie II	5,96 %
Serie III	5,87 %
Serie IV	8,65 %
Serie V (nur in Deutschland)	8,64 %

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 2017

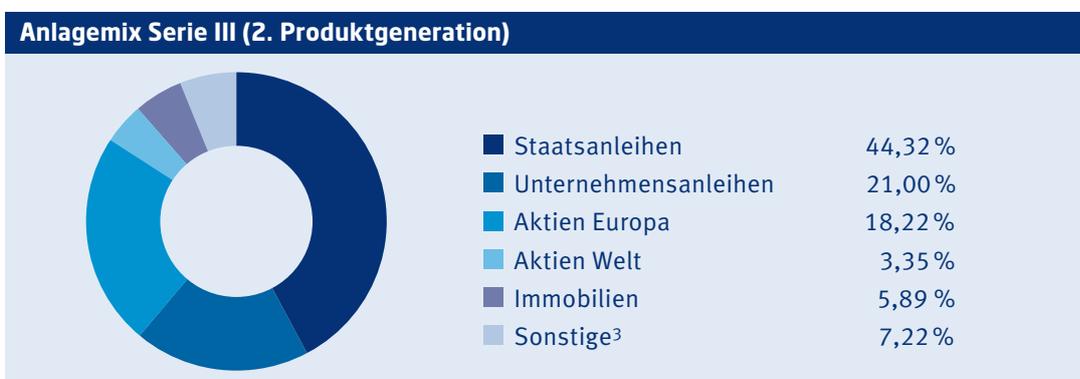
Unsere With Profit Kapitalanlagen² für deutsche und österreichische Verträge setzen sich derzeit aus festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und einem kleineren Anteil von sonstigen Anlagen, zum Beispiel Geldmarktinstrumente zusammen. Die prozentualen Anteile dieser Anlageklassen variieren und können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

Zum 1. Januar 2017 hatten die einzelnen Anlageklassen folgende Anteile am Vermögen der With Profit Funds (Werte gerundet):



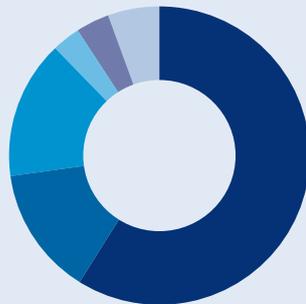
Anlagemix Serie IV und V in der Vergangenheit

	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2013
Festverzinsliche Wertpapiere	58,90%	57,54%	58,31%	62,98%
Aktien Europa	26,80%	25,64%	31,17%	24,58%
Aktien Welt	4,90%	5,25%	6,37%	3,70%
Sonstige ³	9,40%	11,57%	4,15%	8,74%



² 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.
³ Unter „Sonstige“ fallen zum Beispiel Bareinlagen, Geldmarktinstrumente und Infrastruktur.

Anlagemix Serie II (1. Produktgeneration)



Staatsanleihen	62,12 %
Unternehmensanleihen	13,96 %
Aktien Europa	12,00 %
Aktien Welt	2,60 %
Immobilien	3,78 %
Sonstige ⁴	5,54 %

⁴ 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
Deutsche Telekom	France (Govt of) 4.00 % 2038
Nestlé	France (Govt of) 4.75% 2058
Roche Holdings	France (Govt of) 5.75% 2032
SAP	Germany (Govt of) 4.25% 2018
Total	Republic of Finland 0.75% 2031

Derzeitige Größe der Kapitalanlagen

Gesamtwert der With Profit Kapitalanlagen (alle Anlageklassen) zum 1. Januar 2017: **circa 11,56 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.