

Übertragung der überschussbeteiligten Sofortrenten an Prudential: Schlüsselmerkmale

Zweckmäßige Vereinbarungen für Empfänger von überschussbeteiligten Sofortrenten

Die Übertragung wird die Bedingungen Ihres Sofortrentenvertrages mit Überschussbeteiligung nicht beeinflussen, außer dass notwendigerweise Equitable Life durch Prudential ersetzt wird. Die Mindestleistungshöhen (einschließlich des laufenden Überschussanteils), die unter dem Vertrag garantiert werden, bleiben genauso erhalten wie Ihr Verringerungsfaktor. Falls Ihr Vertrag einem Ehepartner Leistungen zusichert, werden diese ebenfalls übernommen. Ist die Police auf eine Mindestlaufzeit ausgerichtet, gilt dies auch weiterhin. (Jegliche Leistungen der aufgeführten Verträge, die keine überschussbeteiligten Sofortrenten sind, werden nicht in die Übertragung eingeschlossen - diese Leistungen bleiben bei Equitable Life.)

Equitable Life ist bis zum Datum der Übertragung (voraussichtlich am 31. Dezember 2007) weiterhin für die Sofortrentenzahlungen verantwortlich. Nach der Übertragung wird die Verantwortung für die Zahlung der Sofortrenten von Equitable Life an Prudential übergehen und Prudential wird Ihre Sofortrente von diesem Zeitpunkt an zahlen. Equitable Life wird jedoch einige Raten der Sofortrenten, die im Zeitraum der Übertragung fällig sind, ein wenig früher als üblich zahlen, um sicherzustellen, dass Zahlungen während der Übertragung auf Prudential nicht unterbrochen werden. Sie müssen nichts unternehmen, wenn Prudential Ihre Zahlungen übernimmt (Sie müssen zum Beispiel NICHT Ihre Bank informieren).

Im Anschluss an die Übertragung wird die Verwaltung Ihres Vertrags durch Prudential getätigt, und Sie sollten Prudential kontaktieren, wenn sich zum Beispiel Ihr Bankkonto oder Ihre Anschrift ändert. Prudential wird Ihnen die Hotline-Telefonnummern und die Anschrift ihres Kundenservices ausführlich mitteilen, wenn die Übertragung stattfindet.

Nach der Übertragung werden Überschüsse auf Ihren überschussbeteiligten Sofortrentenvertrag von Prudential auf Grund der Leistung des überschussbeteiligten Portfolios unter deren Verwaltung bestimmt (obwohl offensichtlich der Ertrag, der auf 2007 zugeteilt ist, die Leistung von Equitable Life in diesem Zeitraum widerspiegeln wird). Prudential wird Überschussätze für die übertragenen Sofortrenten in der gleichen Form wie die von Equitable Life einführen.

Schlüssel-Leistungen des Angebots für Empfänger von überschussbeteiligten Sofortrenten

Der größte Vorteil für Empfänger von überschussbeteiligten Sofortrenten ist, dass sie dies zu Prudential bringt, zu einer der größten und stärksten Versicherungsgesellschaften im Vereinigten Königreich. Sie sollten sich jedoch darüber bewusst sein, dass sich Prudentials Finanzstärke, wie die jeder anderen Gesellschaft, in der Zukunft verändern kann.

Die meisten Sofortrenten mit Überschussbeteiligung von Equitable Life sinken jedes Jahr, weil die zugeteilten Überschüsse in den letzten Jahren die Verringerungsfaktoren in den Verträgen unterschritten. Dies liegt teilweise daran, dass Equitable Life den Großteil ihres Vermögens in festverzinslichen Anlagen halten muss. Festverzinsliche Anlagen geben dem Fonds Sicherheit und Beständigkeit, aber sie schränken auch das Überschusspotential ein.

Prudential wird die überschussbeteiligten Sofortrenten in einen aktiv verwalteten Fonds bringen. Durch die Möglichkeit, einen größeren Anteil des Vermögens in Anteilswerten (Unternehmensaktien) und Eigentum zu halten, hat das überschussbeteiligte Portfolio von Prudential größeres Überschusspotential als das gegenwärtige Portfolio von Equitable Life. Aber aufgrund der risikoreicheren Natur von Vermögenswerten wie Anteilswerte ist es möglich, dass die Kapitalerträge, und folglich Überschüsse, niedriger sein könnten, als würde Ihre Sofortrente bei Equitable Life verbleiben (tatsächlich könnten nicht garantierte Überschüsse in manchen Umständen nicht gezahlt werden).

Empfänger von überschussbeteiligten Sofortrenten könnten einen kleinen, speziellen Überschusszusatz auf ihre Verträge erhalten, falls die Übertragung stattfindet. Dies ergibt sich, da Equitable Life den

Anteil der Rentenempfänger am Überschussvermögen (der Unterschied zwischen den Verbindlichkeiten der Gesellschaft einschl. der Abschlussprämie und allen Vermögenswerten) des Unternehmens nicht mehr benötigt. Ein Teil des Überschussvermögens der Empfänger der überschussbeteiligten Sofortrente wird dazu verwendet, die Kosten (einschl. der Vorabgebühren für die Garantiedeckungskosten) zu decken, die durch die Übertragung entstehen, die Restsumme wird den Rentenempfängern in Form eines speziellen Überschusses zukommen. Es ist nicht zu erwarten, dass dieser spezielle Überschuss gegebenenfalls sonderlich groß ausfallen wird, und es wird erst ungefähr Mitte 2008 bestimmt (basierend auf der finanziellen Lage zum Übertragungsdatum). Wir sind davon überzeugt, mit der Übertragung das Richtige für unsere Rentenempfänger zu tun, selbst wenn es keinen speziellen Überschuss geben sollte.

Es wird eine Reihe Kosten und Anpassungen geben, die auf den Teil der Sofortrentenempfänger an Equitable Lifes Überschussvermögen anfallen, diese Kosten und Anpassungen sind ausführlich im Versicherungsnehmer-Rundschreiben in Teil V, 5 und 7 beschrieben.

Der Anteil der verbleibenden Versicherungsnehmer an Equitable Lifes Überschussvermögen wird weiterhin das verbleibende Geschäft stützen.

Schlüssel-Vorteile des Angebots für andere überschussbeteiligte Versicherungsnehmer

Equitable Lifes strategische Möglichkeiten sind durch die Anwesenheit des überschussbeteiligten Sofortrentengeschäfts begrenzt. Das liegt daran, dass die Struktur der überschussbeteiligten Sofortrenten der Gesellschaft relativ ungewöhnlich und für die meisten Dritt-Versicherer unattraktiv ist.

Die potentiellen Kosten, die durch eine erhöhte Lebenserwartung der Sofortrentenempfänger mit Überschussbeteiligung entstehen (Risiko der Langlebigkeit), werden auf Prudential übergehen (wie auch die ähnlichen potentiellen Kosten durch erhöhte Lebenserwartung der Empfänger von Sofortrenten ohne Gewinnbeteiligung beim Transfer auf Canada Life übergegangen sind).

Sobald die Empfänger der überschussbeteiligten Sofortrenten auf Prudential übertragen wurden, kann die Geschäftsleitung den verbleibenden 80% der Versicherungsnehmern ihre ganze Aufmerksamkeit widmen. Wir sind sicher, dass unsere Fähigkeit, eine attraktive Lösung zugunsten der verbleibenden Versicherungsnehmer (einschließlich Gruppen-Rentenpläne) zu finden, hierdurch steigt.

Sonstige Merkmale

Das Angebot wurde von einem unabhängigen Experten, S. J. Sarjant FIA, ein beratender Aktuar von Watson Wyatt Limited, überprüft. Seine Ernennung wurde durch die FSA genehmigt. Er hat einen Bericht verfasst, in dem er die Auswirkungen der angebotenen Übertragung auf die Empfänger der überschussbeteiligten Sofortrenten, die bei Equitable Life verbleibenden Versicherungsnehmer und auf die Versicherungsnehmer von Prudential berücksichtigt. Sein Bericht ist im Versicherungsnehmer-Rundschreiben zusammengefasst (siehe "Weitere Informationen" unten). Bezüglich der Sofortrentenversicherungen mit Überschussbeteiligung von Equitable Life kommt er zu dem Schluss, dass seiner Ansicht nach:

- die Übernahme der Policen Leistungserwartungen zur Folge hätte, die sich von den derzeitigen Erwartungen bei Equitable Life unterscheiden. Dies liegt hauptsächlich daran, dass nach der Übernahme die Investition in Stammaktien im Gegensatz zum gegenwärtigen Zeitpunkt vergleichsweise hoch ist. Dieser höhere Anteil der Investitionen in Stammaktien entspricht ungefähr den Erwartungen zum Erwerbszeitpunkt der Police.
- die Sicherheit der Garantiezahlungen der Policen durch die Übernahme verbessert wird. Die Übernahme dazu führen kann, dass zukünftige Zahlungen den derzeitigen gleichkommen, jedoch kann es auch dazu kommen, dass Zahlungen in der Zukunft entweder höher oder aber niedriger ausfallen, wenn es zur Übernahme kommt. Nach Oben gibt es hier keine Grenze, sollte der Trend jedoch abwärts gehen, ist dies durch die in der Police festgelegten Garantiezahlungen, die sich durch die Übernahme nicht ändern werden, begrenzt. In Anbetracht der Größe des Gesamtportfolios aller wechselnden Policen wird sich die Übernahme nicht nachteilig auf angemessene Leistungserwartungen auswirken.
- die Sicherheit der Garantiezahlungen der Policen durch die Übernahme verbessert wird.

- der Plan keine erheblichen nachteiligen Folgen auf die angemessenen Leistungserwartungen der bei Equitable Life verbleibenden Versicherungsnehmer haben wird und die Sicherheit der Garantieleistungen nach Übertragung auf einem annehmbaren Niveau bleiben.

Das Angebot wird auch durch die FSA geprüft.

Die Kosten der Übertragung werden von Equitable Lifes Überschussvermögen getragen (gerecht auf die zu übertragenden und verbleibenden Versicherungsnehmern aufgeteilt).

Die Sofortrentenverträge mit Überschussbeteiligung gehen in den DCPSF Fonds (Defined Charge Participating Sub-Fund) ein. Dies ist ein Unter-Fonds innerhalb von Prudentials Langzeitversicherungsgeschäft. Der DCPSF Fonds wird für Geschäfte genutzt, die ein festgesetztes Gebührenniveau haben, die nicht den eigentlichen Verwaltungskosten des Unternehmens ausgesetzt sind; Prudentials Aktionäre machen beispielsweise Gewinn, wenn die Gebühren höher sind als die Kosten, andernfalls jedoch Verlust. Die Überschüsse des DCPSF Fonds aus Anlageleistungen nach Abzug der festgesetzten Gebühren kommen einzig den DCPSF-Versicherungsnehmern zugute - Prudential Aktionäre haben keinen Anteil am Ertrag dieses Portfolios, wie sie ihn am Hauptportfolio mit Überschussbeteiligung haben. Der Bruttokapitalertrag (vor Abzug der Steuern und Gebühren) des DCPSF Fonds ist dem des Hauptportfolios gleich (jedoch profitieren in diesem Hauptportfolio die Versicherungspolizen nur bis zu 90% von den erzielten Erträgen und anderen Quellen, wohingegen die Polizen im DCPSF Fonds zu 100% profitieren).

Equitable Life und Prudential (und andere Lebensversicherungsgesellschaften) machen Annahmen über eine erhöhte Lebenserwartung in der Zukunft und berücksichtigen diese bei der Verwaltung des Geschäfts mit überschussbeteiligten Sofortrenten. Prudential wird bei der Verwaltung der zu übertragenden Sofortrentenversicherungen ihre eigenen Vorhersagen zur Lebenserwartung für die übertragenden Versicherungsnehmer berücksichtigen. Sollten sich die tatsächlichen Ereignisse in einem bestimmten Jahr von den Erwartungen unterscheiden, werden finanzielle Auswirkungen an Prudentials Hauptportfolio mit Überschussbeteiligung (nicht den DCPSF) weitergeleitet.

Sollte dies der Fall sein, sind die Empfänger der überschussbeteiligten Sofortrenten auf zweierlei Arten geschützt. Erstens muss Prudentials „Ausschuss für Überschussbeteiligung“ (ein unabhängiger Ausschuss, der für die Überwachung der gerechten Behandlung von Versicherungsnehmern mit Polizen mit Überschussbeteiligung von Prudential verantwortlich ist) bestätigen, dass die Änderung für Empfänger der überschussbeteiligten Sofortrenten gerecht ist. Entscheidet der Ausschuss dann, dass die Änderung gerecht ist, wird die finanzielle Auswirkung begrenzt, so dass das Renteneinkommen verglichen mit Prudentials gegenwärtigen Vorhersagen um nicht mehr als 0,5% pro Jahr (mit Zinseszins) beeinflusst wird, - jegliche größere Auswirkung wird durch Prudentials Hauptportfolio mit Überschussbeteiligung gedeckt. Dieser Schutz wurde durch eine Vorabgebühr gesichert, siehe „Schlüsselleistungen des Angebots für Empfänger von überschussbeteiligten Sofortrenten“.

Wie die Übertragung vollzogen wird

Die Übertragung wird unter einem rechtlichen Verfahren bekannt als „Part VII“ - Übertragung ausgeführt. Das Verfahren ist im Part VII des Financial Services and Markets Act 2000 dargelegt. Damit die Übertragung stattfindet, muss sie vom Obersten Zivilgericht in London genehmigt werden, und eine Anhörung vor Gericht wird am 28. November 2007 stattfinden. Die Übertragung ist auch vorbehaltlich der Zustimmung der Mitglieder der Gesellschaft, um welche bei einer außerordentlichen Hauptversammlung gebeten wird.

Als Teil der Übertragung wird Equitable Life an Prudential ungefähr 62.000 überschussbeteiligte Sofortrentenverträge zusammen mit deren Anteil am Überschussvermögen der Gesellschaft (ungefähr 20% des überschussbeteiligten Portfolios) übertragen.

Jegliche Verbindlichkeiten und Beschwerden aus Handlungen und Unterlassungen von Equitable Life vor der Übertragung hinsichtlich der überschussbeteiligten Sofortrentenverträge werden unter der Verantwortung von Equitable Life bleiben.

Weitere Informationen

Dieses Dokument gibt Informationen auf höchster Ebene. Weitere ausführliche Informationen werden im Versicherungsnehmer-Rundschreiben gegeben, das auch darlegt, welche anderen Dokumentationen bezüglich der Übertragung zur Verfügung stehen und wie man sich diese beschaffen kann. Das „Versicherungsnehmer-Rundschreiben“ wurde an Versicherungsnehmer geschickt und ist auch auf der Internetseite der Gesellschaft erhältlich. Die Bedingungen der Vereinbarung wurden auch durch den versicherungsmathematischen Funktionsbeauftragten der Gesellschaft und den Überschuss-Aktuar und getrennt durch einen Unabhängigen Experten untersucht. Die Broschüre enthält eine Zusammenfassung dieser Berichte, und Sie können die vollständigen Berichte ebenfalls kostenfrei auf der Equitable Life Internetseite www.equitable.co.uk einsehen oder sich unter der unten angegebenen Hotline-Nummer mit uns in Verbindung setzen.

Jede Person, die meint, durch diese Übertragung benachteiligt zu werden, hat das Recht vor Gericht angehört zu werden (persönlich oder durch einen Rechtsvertreter). Die Anhörung findet am 28. November 2007 im Royal Courts of Justice, Strand, London WC2A 2LL statt. Wenn Sie beabsichtigen, vor Gericht zu erscheinen oder nicht mit der Übertragung einverstanden sind, jedoch nicht persönlich vorsprechen können, werden Sie gebeten, den Anwalt von Equitable Life hierüber mindestens zwei volle Werktage im voraus unter Angabe von Gründen in Kenntnis zu setzen: Kanzlei Lovells, Atlantic House, Holborn Viaduct, London EC1A 2FG. Geben Sie bitte folgende Referenznummer an: D5CRH. Sollte das Gericht die Übertragung bewilligen, gibt es keine weitere Möglichkeit, Einspruch einzulegen.

Die FSA ist auch berechtigt, sich an das Gericht zu wenden.

Andere Personen oder Geschäfte haben möglicherweise ein Interesse an Ihren Equitable Life - Verträgen (zum Beispiel Mitversicherungsnehmer, Bevollmächtigte, Mit-Vermögensverwalter, und Vermögensverwalter bei Sequestrierung und Konkurs und Leistungsempfänger von Gruppenplänen). Falls Sie meinen, dass jemand solch ein Interesse hat, lenken Sie dessen Aufmerksamkeit auf diesen Brief und dessen Anlagen. Wir haben alle Empfänger von überschussbeteiligten Sofortrenten direkt angeschrieben, wo eine gültige Adresse vorhanden ist.

Sollten Sie bezüglich des Transfers persönliche Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, sich einen unabhängigen Berater zu suchen, dies muss jedoch auf Ihre eigenen Kosten geschehen.

Helpline

Falls Sie Fragen zur angebotenen Übertragung der überschussbeteiligten, sofort beginnenden Rentenversicherungen an Prudential haben, rufen Sie uns bitte unter 0800 408 0097 an (oder 00 0800 1020 1040 aus dem Ausland). Falls Sie eine gewöhnliche Anfrage haben, wählen Sie bitte unsere übliche Kundenservicenummer.

September 2007