

Zusammenfassung der Änderungen zum Principles and Practices of Financial Management (PPFM)

In der nachstehenden Tabelle wird dargelegt, wie die PPFM, die vor dem 1. Januar 2020 galt, aktualisiert wurde, um den an diesem Tag vorgenommenen Änderungen Rechnung zu tragen. Für jeden Abschnitt in der bestehenden und aktualisierten PPFM werden Details zu den Änderungen notiert. Die Tabelle zeigt auch, ob Änderungen an Hintergrundinformationen, Grundsätzen oder Praktiken vorgenommen wurden. In der Tabelle und aktualisierten PPFM werden die implementierten Änderungen als Neustrukturierung 2020 bezeichnet. Änderungen an der Formatierung der PPFM werden in dieser Zusammenfassung nicht erwähnt.

Vorheriger PPFM-Abschnitt	Neuer PPFM-Abschnitt	Änderungen / Kommentare	Art der Änderung
1. Einführung	1. Einführung	Beschreibung, die in Bezug auf das überschussbeteiligte Geschäft hinzugefügt wurde, welches vom PPFM abgedeckt ist, zusammen mit anderen geringfügigen Änderungen.	Hintergrund
2. Strategie	nicht zutreffend	Der Abschnitt im PPFM, der die Pläne zur Neustrukturierung des Unternehmens enthält, wurde gelöscht, da diese Version des PPFM nach der Durchführung dieser Strategie in Kraft tritt.	Hintergrund
nicht zutreffend	2. Hintergrund 2020 Neustrukturierung	Dies ist ein neuer Unterabschnitt innerhalb des Hintergrundabschnitts des PPFM. Er enthält allgemeine Informationen zur Neustrukturierung 2020.	Hintergrund
3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.1. Satzung und Mitgliedschaft der Society a) Mitglieder der Society	2. Hintergrund Satzung und Mitgliedschaft der Society	Vor der Neustrukturierung 2020 waren die Eigentümer der Society Versicherungsnehmer mit überschussbeteiligten Verträgen. Die Neustrukturierung 2020 macht Utmost Life and Pensions zum einzigen Mitglied zum Eigentümer. Der Text wurde aktualisiert, um dies widerzuspiegeln.	Hintergrund
3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.1. Satzung und Mitgliedschaft der Society Beteiligung an den Gewinnen und Verlusten der Society	2. Hintergrund Beteiligung an den Gewinnen und Verlusten der Society	Vor der Neustrukturierung 2020 beteiligten sich die Versicherungsnehmer mit überschussbeteiligten Verträgen an den Gewinnen und Verlusten der ganzen Society. Nach der Neustrukturierung 2020 beteiligen sich die Versicherungsnehmer mit überschussbeteiligten Verträgen ausschließlich an den Gewinnen und Verlusten des überschussbeteiligten Fonds. Teile der Gewinne und Verluste des überschussbeteiligten Fonds werden über die Rückversicherung zwischen Fonds in den Hauptfonds übertragen. Das PPFM wurde aktualisiert, um dies widerzuspiegeln.	Hintergrund

3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.1 Satzung und Mitgliedschaft der Society c) Haftung der Mitglieder für die Schulden des Vereins	nicht zutreffend	Nach der Neustrukturierung 2020 sind die Versicherungsnehmer mit überschussbeteiligten Verträgen nicht mehr Mitglieder der Society und daher ist dieser Abschnitt für sie nicht mehr relevant. Er wurde gelöscht.	Hintergrund
3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.2. Arten von überschussbeteiligten Verträgen, die von der Society ausgestellt wurden.	2. Hintergrund Arten der überschussbeteiligten Verträge im überschussbeteiligten Fonds der Society	Nach der Neustrukturierung 2020 sind alle überschussbeteiligten Verträge, die unter das PPFM fallen, Verträge mit wiederkehrenden Einzelbeiträgen mit 0 % garantierter Anlagerendite. Beschreibungen anderer überschussbeteiligter Verträge, die in fondsgebundene Geschäfte umgewandelt wurden, wurden gelöscht.	Hintergrund
3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.3 Das Konzept der Vertragswerte	2. Hintergrund Das Konzept des Vermögensanteils	Seit der Neustrukturierung 2020 basieren die zu erzielenden Auszahlungen auf dem Vermögensanteil und ersetzen das bisherige Konzept des Vertragswerts plus Kapitalzuteilung. Der Text wurde aktualisiert, um dies widerzuspiegeln.	Hintergrund
3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.4 Das Konzept der Kapitalzuteilung		Nach der Neustrukturierung 2020 sind die Versicherungsnehmer mit überschussbeteiligten Verträgen nicht mehr Mitglieder der Society und daher ist dieser Abschnitt für sie nicht mehr relevant. Er wurde gelöscht.	Hintergrund
3. Hintergrundinformationen zu Equitable Life 3.5. Andere überschussbeteiligte Verträge	nicht zutreffend	Nach der Neustrukturierung 2020 sind die in diesem Abschnitt beschriebenen Verträge nicht länger überschussbeteiligt, sodass dieser Text gelöscht wurde.	Hintergrund
4. Grundsätze	3. Grundsätze	Dieser Abschnitt wurde aktualisiert, um den Änderungen an den unten aufgeführten Grundsätzen Rechnung zu tragen.	Grundsätze

	4. Der Betrag, der gemäß einem überschussbeteiligten Vertrag zahlbar ist Grundsätze	Dies ist ein neuer Abschnitt, der die Verwendung des Vermögensanteils als Grundlage für die zu erzielende Auszahlung für die Verträge nach der Neustrukturierung 2020 festlegt. Zu den wichtigsten Aspekten gehören die Anfangshöhe des Vermögensanteils zum Zeitpunkt der Neustrukturierung 2020 und die damit verbundenen Gebühren.	Grundsätze
	4. Der Betrag, der gemäß einem überschussbeteiligten Vertrag zahlbar ist Praktiken	Dieser Abschnitt erläutert, wie durch den Vermögensanteil Auszahlungen erzielt werden und die bisherige Verwendung eines stark geglätteten Vertragswerts und Kapitalzuteilungsbetrags ersetzt. Die Praktiken zeigen, dass die Auszahlungen auf 100 % des Vermögensanteils ausgerichtet sind und innerhalb des im PPFM festgelegten Bereichs liegen sollten. Dieser Abschnitt enthält eine aktualisierte Version des Texts aus Abschnitt 7 des vorherigen PPFM, in dem Auszahlungen bei vorzeitigem Rückkauf beschrieben werden.	Praktiken
5. Richtlinien für Überschüsse 5.1. Prinzipien	5. Überschussrichtlinie und Glättung Grundsätze	Dies betrifft sowohl die Richtlinien für Überschüsse als auch die Glättung, die im vorherigen PPFM separate Abschnitte waren. Der bestehende Grundsatz, dass für die absehbare Zukunft neue Zuteilungen in nicht-garantierter Form erfolgen sollen, wurde beibehalten. Die anderen Grundsätze spiegeln die durch die Neustrukturierung 2020 eingeführten Veränderungen wider, insbesondere den Übergang von Leistungen mit hoher Glättung hin zu solchen mit geringer Glättung.	Grundsätze
5. Überschussrichtlinie 5.2. Praktiken	5. Überschussrichtlinie und Glättung Praktiken	Die Praktiken geben detailliertere Hinweise, insbesondere im Hinblick auf die Änderungen im Bezug auf die Glättung.	Praktiken
6. Glättung	nicht zutreffend	Der relevante Text wurde mit dem Text der Richtlinien für Überschüsse kombiniert und ist nun in Abschnitt 5 enthalten.	Grundsätze

7. Frühzeitige Auszahlungen Rückkauf	nicht zutreffend	<p>Gegebenenfalls wurde Text aus diesem Abschnitt in andere Abschnitte aufgenommen.</p> <p>Abschnitt 4, der Betrag, der gemäß einem überschussbeteiligten Vertrag zahlbar ist, erläutert das Ziel, 100% des Vermögensanteils bei Fälligkeit und Rückkauf zu erreichen.</p> <p>Abschnitt 5, Richtlinien für Überschüsse und Glättung, stellt die Möglichkeit für eine finanzielle Anpassung beim Rückkauf dar.</p> <p>Angesichts der Absicht, 100 % des Vermögensanteils ohne Glättung zu erreichen, erscheint es nicht notwendig, viel Text über die finanzielle Anpassung für Rückkäufe aufzunehmen.</p> <p>In Abschnitt 5 wurde jedoch ein Satz hinzugefügt.</p>	Praktiken
8. Anlagenpolitik	6. Anlagenpolitik	<p>Diese wurde aktualisiert, um der zusätzlichen Investitionsfreiheit, die durch die Neustrukturierung 2020 geschaffen wurde, und der Notwendigkeit eines separaten Anlagenportfolios zur Deckung der Vermögensanteile, Rechnung zu tragen. Bisherige Prinzipien einer konservativen Strategie und einer engen Angleichung der Anlagen, um eine frühere Kapitalzuteilung zu ermöglichen, sind für die Anlagen, die die Vermögensanteile decken, nicht mehr erforderlich. Das Konzept des sorgfältigen Managements wurde beibehalten, jedoch mit dem Bewusstsein für das Potenzial bei Investitionen eine wirkliche Rendite anstreben.</p>	Grundsätze
8. Anlagenpolitik 8.2. Praktiken	6. Anlagepolitische Praktiken	<p>Einige Formulierungen in Bezug auf die Praktiken wurden beibehalten, z. B. Führung, den Einsatz von Investmentmanagern und Anlageklassen. Allerdings gibt es wesentliche Veränderungen, die die zunehmende Investitionsfreiheit des Fonds nach der Neustrukturierung 2020 und die Erwartung widerspiegeln, dass in Zukunft die Anlagen zur Deckung der Vermögensanteile in renditeorientierte Anlagen investiert werden.</p>	Praktiken

		Veränderungsschwerpunkte sind die Beschreibung der Anforderungen an das Unternehmen und die Möglichkeit hinsichtlich zukünftiger Gebühren für Garantien. Dadurch werden Änderungen zu möglichen Interessenkonflikten berücksichtigt. Vor der Neustrukturierung 2020 lag das Potenzial für Konflikte hauptsächlich zwischen Gruppen von Versicherungsnehmern mit überschussbeteiligten Verträgen . Nach der Neustrukturierung 2020 muss der mögliche Konflikt zwischen Versicherungsnehmern mit überschussbeteiligten Verträgen und den Eigentümern anerkannt werden, um sicherzustellen, dass er ordnungsgemäß gehandhabt wird.	
9. Geschäftsrisiken 9.1 Grundsätze	7. Geschäftsrisiken Grundsätze	Vor der Neustrukturierung 2020 waren die Versicherungsnehmer mit überschussbeteiligten Verträgen direkt allen Geschäftsrisiken der Society ausgesetzt. Nach der Neustrukturierung 2020 wird der Großteil dieser Risiken vom Hauptfonds getragen, und es wurden neue Richtlinien verfasst, um dies zu erklären.	Grundsätze
9. Geschäftsrisiken 9.1 Praktiken	7. Geschäftsrisiken 9.1 Praktiken	Die Praktiken spiegeln die direkte Gefahr von Risiken wider, die durch Vermögensanteile entstehen, vor allem das Anlagerisiko, und die Handhabung anderer Risiken, die indirekte Auswirkungen haben könnten. Geändert, um die direkten und indirekten Gefahren aufzuteilen. Die Informationen sind weniger detailliert als beim vorherigen PPFM, was die Reduzierung der Gefahren widerspiegelt. Dieser Abschnitt erläutert Einzelheiten zur Rückversicherung zwischen Fonds.	Praktiken
nicht zutreffend	8. Hinterlassenschaften	Dies ist ein neuer Abschnitt, der hinzugefügt wurde, um die Tatsache widerzuspiegeln, dass der mit der Neustrukturierung 2020 geschaffene überschussbeteiligte Fonds keine Hinterlassenschaften haben wird und dass das Kapital durch den Hauptfonds bereitgestellt wird.	Grundsätze und Praktiken
nicht zutreffend	9. Neugeschäft	Dieser neue Abschnitt, der besagt, dass nicht damit zu rechnen ist, dass Neugeschäft dem durch die Neustrukturierung 2020 geschaffenen überschussbeteiligten Fonds hinzugefügt wird, wurde aufgenommen. Es wird nicht erwartet, dass es notwendig sein wird, neue überschussbeteiligte Verträge abzuschließen und jegliche neue nicht überschussbeteiligte Verträge würden Teil des Hauptfonds.	Grundsätze und Praktiken

nicht zutreffend	10. Eigenkapital zwischen Versicherungsnehmern und Aktionären	Dieser Abschnitt wurde hinzugefügt und berücksichtigt ausdrücklich die Möglichkeit der Interessenkonflikte zwischen den Versicherungsnehmern mit überschussbeteiligten Verträgen und dem Eigentümer der Society.	Grundsätze und Praktiken
	Anhang A – Vertragsarten innerhalb des überschussbeteiligten Fonds	Ein Anhang wurde hinzugefügt, in dem die Namen der überschussbeteiligten Verträge nach britischem Vorbild, sowie die Produkte, die unter den deutschen Geschäftsplan fallen, aufgeführt werden.	Hintergrund
	Anhang B – Schlüsselbegriffe aus dem rechtlichen Scheme	Die wichtigsten Begriffe aus dem rechtlichen Scheme, das für die Neustrukturierung 2020 verwendet wird, im Zusammenhang mit der fairen Behandlung von überschussbeteiligten Verträgen nach britischem Vorbild wurden für Referenzzwecke eingeschlossen.	Hintergrund
nicht zutreffend	Anhang C – Glossar	Ein Glossar wurde hinzugefügt, um Begriffe wie „Neustrukturierung 2020“ und „Vermögensanteile“ zu erklären.	Hintergrund
Anhang	nicht zutreffend	Dieser Anhang, der historische Steigerungen des Vertragswerts und der Höhe des Kapitalzuteilungsbetrags aufzeigt, wurde gestrichen, da diese Konzepte nicht für die zu erzielenden Auszahlungen nach der Neustrukturierung 2020 verwendet werden.	Hintergrund