

03/00000001

Hern  
A B Sample  
1 Sample Road  
Sample Town  
Sample City  
Sampleshire  
ZZ9 9ZZ

99999

**Equitable Life**

Walton Street  
Aylesbury  
Bucks  
HP21 7QW  
England

Website: [www.equitable.co.uk](http://www.equitable.co.uk)

15 März 2007  
Ref: D/9999999999Z

## Dear Policyholder

Sehr geehrte Versicherungsnehmerin, Sehr geehrte Versicherungsnehmer,

### Die Zukunft von Equitable Life: Das Vorhaben mit Prudential

Wir möchten Sie über eine wichtige Entwicklung betreffend der Zukunft von Equitable Life informieren:

- Wir haben eine Vereinbarung mit Prudential erzielt, die - vorbehaltlich der Zustimmung der Versicherungsnehmer - bis Ende dieses Jahres zur Übertragung aller überschussbeteiligten Rentenversicherungsverträge der Equitable Life auf Prudential führen könnte (es handelt sich um ca. 20% des überschussbeteiligten Portfolios).
- Wir sind der Überzeugung, dass dieses Vorhaben für alle Versicherungsnehmer von Vorteil sein wird und werden den Mitgliedern daher unser Vorschläge später in diesem Jahr zur Abstimmung unterbreiten.
- **Ohne die Zustimmung der stimmberechtigten Mitglieder der Gesellschaft geschieht nichts.**
- Später dieses Jahr werden wir Sie eingehender informieren. Da jedoch die gegenwärtige Entwicklung außerordentlich wichtig ist, wollten wir Sie zum frühesten Termin entsprechend informieren.
- Ihr Vorstand sieht seine Aufgabenstellung darin, die bestmöglichen Lösungen zum Vorteil aller Versicherungsnehmer zu finden. Aus diesem Grund wurden die meisten unserer nicht überschussbeteiligten Rentenverträge bereits auf die Canada Life übertragen, wodurch ein bedeutendes Risiko aus dem überschussbeteiligten Portfolio entfernt wurde. Die Übertragung der überschussbeteiligten Rentenversicherungsverträge auf eine große, starke Versicherungsgesellschaft ist die nächste Phase unseres Plans zur Verbesserung der Aussichten aller überschussbeteiligten Versicherungsnehmer wie Sie.



- Das Vorhaben wird des weiteren einer eingehenden Prüfung durch die Financial Services Authority unterzogen.
- Die Kosten der Übertragung werden aus den Excess Realistic Assets der Gesellschaft gedeckt (es handelt sich um die Differenz zwischen dem Wert der Verpflichtungen einschließlich des Schlussüberschusses und dem Wert des Anlagevermögens). Es ist unwahrscheinlich, dass dies einen signifikanten Einfluss auf die Überschusszuteilung der Gesellschaft haben wird.
- Die Verträge von überschussbeteiligten Rentenversicherungsnehmern würden um einen kleinen besonderen Überschuss aufgewertet, wenn die Übertragung erfolgreich ist. Grund hierfür ist, dass ihr Anteil an den Excess Realistic Assets der Gesellschaft nicht mehr für die Verwaltung ihres Geschäftsanteils an der Gesellschaft benötigt würde. Ein Teil dieser Excess Realistic Assets wird zur Deckung der Kosten aus dieser Übertragung verwendet, während der Restbetrag zur Ausschüttung eines besonderen Überschusses verfügbar ist. Es wird nicht davon ausgegangen, dass dieser besondere Überschuss eine signifikante Höhe erreicht.

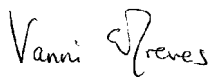
### Wie geht es jetzt weiter?

- In den kommenden Monaten werden wir uns durch den Rechtsprozess durcharbeiten und die Abstimmung durch die Mitglieder vorbereiten. Gleichzeitig arbeiten wir dabei mit der Prudential zusammen, damit der Transfer gleich durchgeführt werden kann, sobald er von den Mitglieder bestätigt worden ist.
- Weitere Angaben über den Vorschlag gehen Ihnen im Herbst zu. Mitglieder erhalten dann die Aufforderung zur Abstimmung.
- Beachten Sie bitte bis dahin die laufend aktualisierten Angaben auf unserer Internetseite [www.equitable.co.uk](http://www.equitable.co.uk).
- Sobald die Mitglieder das Angebot bestätigen, werden wir beim High Court die Genehmigung zum Transfer zum Jahresende beantragen.

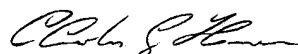
### Weitere Angaben

Weitere Angaben finden Sie in der Anlage. Wir werden darüberhinaus regelmässig weitere Information auf unserer Internetseite bereitstellen.

Hochachtungsvoll



Vanni Treves  
Chairman



Charles Thomson  
Chief Executive

Anlagen:  
Pressemitteilung  
Fragen und Antworten  
Das Vorhaben im Detail



## Equitable Life heute

- Ihr Vorstand ist sich akut bewusst, dass sich die meisten überschussbeteiligten Renten der Equitable Life jedes Jahr weiter verringern. Das ist teilweise darauf zurückzuführen, dass die Gesellschaft den größten Teil ihrer Anlagen festverzinslich investieren muss, was die Fähigkeit des Portfolios, Überschüsse zu erzielen, wesentlich einschränkt. (Die Verringerungsfaktoren vieler Verträge wurden zu einer Zeit festgelegt, zu der die Zinssätze viel höher lagen, so dass das Überschusspotenzial des Portfolios viel höher war). Dazu kommt, dass ein Rückkauf von Rentenversicherungsverträgen nicht möglich ist, so dass Rentenempfänger (im Gegensatz zu den meisten anderen Versicherungsnehmern,) nicht aus der Gesellschaft ausscheiden können und sich viele besonders "eingeschlossen" fühlen.
- Die strategischen Möglichkeiten der Gesellschaft insgesamt werden durch das überschussbeteiligte Rentenversicherungsgeschäft sehr eingeschränkt. Grund ist die relativ ungewöhnlichen Struktur der überschussbeteiligten Sofortrenten, so dass sie für die meisten anderen Versicherungsanbieter kaum interessant sind.

## Die Hauptvorteile des Angebots

- Prudential würde die überschussbeteiligten Sofortrenten in ein Portfolio mit aktivem Management einstellen, das eines der größten und stärksten in Großbritannien ist und ein viel höheres Überschusspotenzial aufweist, als das gegenwärtige Portfolio von Equitable Life. Das überschussbeteiligte Portfolio von Prudential erzielte 2006 einen Überschuss von 12,4%, von 63,8% in den letzten 5 Jahren, und von 161,9% über die letzten 10 Jahre (beachten Sie: die Ergebnisse der Vergangenheit sind nicht richtungsweisend für die Zukunft).
- Die überschussbeteiligten Rentenversicherungsnehmer würden die verbleibenden Risiken und Unsicherheiten von Equitable Life hinter sich lassen.
- Das Angebot umfasst einen weiteren Schritt unserer Strategie zur Vereinfachung des Geschäfts von Equitable Life und Verbesserung der Aussichten für die Versicherungsnehmer.
- Die potenziellen Kosten für überschussbeteiligte Rentenversicherte, die länger als erwartet leben, gehen auf Prudential über (genau wie die Kosten für nicht überschussbeteiligte Rentenversicherte, die auf die Canada Life umgeschrieben wurden). Damit entfällt ein weiteres Risiko für das noch verbleibende Geschäft.
- Sind die überschussbeteiligten Sofortrenten einmal auf Prudential umgeschrieben, dann kann sich der Vorstand auf die verbleibenden 80% der Versicherungsnehmer konzentrieren. Unsere Möglichkeiten zur Entwicklung einer attraktiven Strategie zum Vorteil der verbleibenden Versicherungsnehmer würden damit wesentlich verbessert.

## Weitere Merkmale

- Prudential ist bereit, die Kosten für Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung der überschussbeteiligten Rentenversicherungen auf dem gleichen Niveau zu halten, das z.Z. bei Equitable Life gilt. Prudential ist ein Unternehmen im Besitz seiner Anteilhaber, das einen Gewinn abwerfen und die Möglichkeit haben muss, auf der Basis der gegenwärtigen Kosten einen zufriedenstellenden Ertrag zu erwirtschaften. Im Gegensatz dazu können wir nicht garantieren, dass wir die Kostenbeiträge in der Zukunft auf dem gleichen Niveau halten.
- Das Vorhaben wird nun von einem unabhängigen Sachverständigen überprüft, der die potenziellen Auswirkungen für überschussbeteiligte Rentenversicherte, für verbleibende Equitable Life Versicherungsnehmer und Prudential-Versicherungsnehmer in Erwägung ziehen soll. Er soll bestätigen, dass keine Gruppe von Versicherungsnehmern bei Annahme des Angebots schlechter gestellt ist, und wir veröffentlichen seinen Bericht vollständig.

## CONTACT INFORMATION

Wir haben eine spezielle Rufnummer für Anfragen zu diesen Vorschlägen eingerichtet.  
Sie erreichen uns jetzt unter: 00 800 1020 1040

### Helpline

We have established a special telephone helpline for enquiries regarding the proposal.

*For calls from the UK*  
**0800 408 0097**

*For calls from outside the UK*  
**00 800 1020 1040**

### *All written enquiries should be sent to:*

PO Box 23  
Walton Street  
Aylesbury  
Bucks  
HP21 7QW  
England

Please note that Prudential will be unable to assist you with any queries before the transfer takes place.

Wir weisen darauf hin, dass Ihnen Prudential vor dem eigentlichen Transfer keine Fragen beantworten kann.