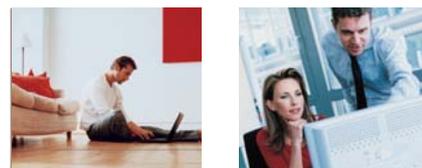


# fonds facts

## UWP-Fonds der Canada Life Assurance Europe Limited



### UWP-Fonds

Der Fondsmanager des UWP-Fonds der Canada Life Assurance Europe Limited (UWP-Fonds) ist Setanta Asset Management Limited.

- Der UWP-Fonds ist der Fonds, der im Rahmen des Produktes Fondsgebundener Rentenplan Verwendung findet.
- Der GENERATION UWP-Fonds I ist ein Teilfonds des UWP-Fonds und wird in den Produkten GENERATION private und GENERATION business verwendet.
- Der GENERATION basic UWP-Fonds ist ebenfalls ein Teilfonds des UWP-Fonds und findet im Rahmen des Produktes GENERATION basic Verwendung.

Die Fondszusammensetzungen des GENERATION UWP-Fonds I, des GENERATION basic UWP-Fonds und des UWP-Fonds sind identisch.

### Anlagephilosophie

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Die aktuelle Anlagestruktur besteht aus 64,7 % Aktien, 17,5 % festverzinslichen Wertpapieren und 17,8 % Bargeld. Der Aktienanteil wird breit gestreut in Aktien ausgewählter Unternehmen investiert. Durch eine nach Branchen ausgerichtete Auswahl der einzelnen Titel soll eine vom Index unabhängige Gewichtung erreicht werden. Der Anteil in Bargeld wurde erhöht, da ein Teil der erreichten Aktiengewinne im 2. Quartal realisiert wurde. Ethische, soziale oder ökologische Anlageaspekte stellen keine Schwerpunkte bei der Auswahl der Fondstitel dar.

### Rückblick – 2. Quartal 2006

Sowohl Anleihen- als auch Aktienmärkte waren im 2. Quartal starken Schwankungen ausgesetzt. So verloren weltweite Aktien 5,8 %, während die Werte der Rentenpapiere um 0,6 % fielen. Die Zinssätze sind ebenfalls gestiegen. Die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins auf 2,75 %. In den USA ist das Zinsniveau nach zwei Erhöhungen im Quartal auf 5,25 % gestiegen. Ungeachtet aller Bewegungen an den Aktienmärkten stiegen die Preise für Öl (+11 %) und Gold (+6 %). Der Euro hat sowohl zu Dollar (+6 %) als auch zu Yen (+3 %) an Wert gewonnen. Bis auf Versorgungsunternehmen (+0,7 %) hatten Aktien aller Branchen mit Verlusten zu rechnen. Die Anleger wenden sich weniger volatilen Werten wie Energie (-1,7 %) oder Konsumgütern (-2 %) zu, daher haben sich Verluste bei diesen Branchen in Grenzen gehalten. Auf der anderen Seite standen IT- (-13,4 %) und Automobilwerte (-8,7 %) – geringere Nachfrage führte hier zu höheren Kursabschlagen.

### Marktkommentar

Das über die letzten drei Jahre anhaltende freundliche Umfeld für Aktien, verursacht durch niedrige Zinssätze, gute Unternehmenszahlen und rege Fusionsaktivitäten, sorgte für einen kräftigen Rückenwind für die Wertentwicklung der Aktienmärkte. Da die positiven Rahmenbedingungen eher zurückgehen, sehen wir die kurzfristigen Perspektiven für Aktienentwicklungen verhalten. Zusätzlich zu steigenden Zinssätzen und Rohstoffpreisen erwarten wir, dass die Wettbewerbsbedingungen und zyklischen Faktoren negativen Einfluss auf Unternehmensgewinne haben werden. Die Bewertungskennzahlen wie das Kurs-Gewinn-Verhältnis geben zwar auf Grundlage der aktuellen Werte ein optimistisches Bild ab. Wenn man jedoch die derzeitige Zyklusphase mit steigenden Zinsen und damit einhergehend schwierigeren Gewinnprognosen mitberücksichtigt, so geben die Kennzahlen genug Indizien, dass kurzfristige Aktienbewegungen im besten Fall seitwärts verlaufen werden. Den Fonds haben wir defensiv ausgerichtet, ein Teil der Aktiengewinne wurde realisiert. Wir erwarten, dass unsere Ausrichtung zu qualitätsbetonten Aktientiteln im Einklang mit der erwarteten Marktentwicklung stehen wird.

### Geglätteter Wertzuwachs historisch p. a.\*

2000	5,5 %
2001	5,5 %
2002	5,0 %
2003	4,0 %
2004	4,0 %
2005	4,0 %
2006	4,0 %

\* Der geglättete Wertzuwachs wird jedes Jahr zum 1.4. deklariert. Die historischen Werte sind keine Gewähr für die Wertentwicklung in der Zukunft.

Quelle: Setanta Asset Management Limited

### Gemanagtes Vermögen:

209.067.888 €

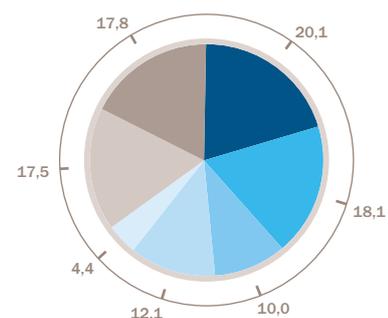
### Aufteilung nach Branchen (Aktienteil)

Finanzen	20,6 %
Nicht-zyklische Konsumgüter	20,0 %
Industrie	17,4 %
Zyklische Konsumgüter	15,5 %
Energie	10,0 %
Technologie	9,7 %
Telekommunikation und Versorgung	6,8 %

### Top 10 (Aktienteil)

1 Allied Irish Banks	1,44 %
2 CRH	1,40 %
3 DCC	1,27 %
4 Vodafone	1,12 %
5 Diageo	1,07 %
6 Swatch	0,94 %
7 Johnson & Johnson	0,93 %
8 Accor	0,93 %
9 General Electric	0,89 %
10 Synthos	0,85 %

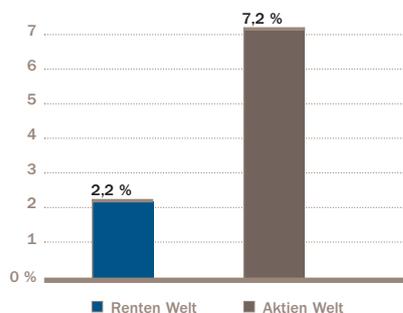
### Geografische Aufteilung



■ Aktien Nordamerika	20,1 %
■ Aktien Eurozone	18,1 %
■ Aktien Asien	10,0 %
■ Aktien Großbritannien	12,1 %
■ Aktien Europa, ohne Eurozone und GB	4,4 %
■ Renten Eurozone	17,5 %
■ Kasse	17,8 %

## Die Vorteile der GENERATION-Produkte der Canada Life

### Historischer Renditevergleich zwischen Aktien und Renten im Zeitraum 1900 – 2005 (inflationsbereinigte Rendite p.a.)

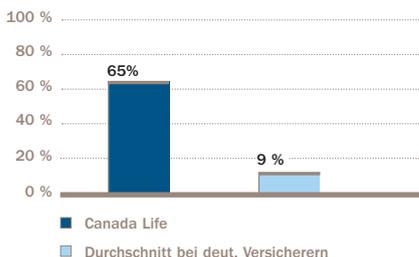


Quelle: Global Investments Returns Yearbook 2006, ABN AMRO/LBS Werte p.a. in Prozent, weltweit zwischen 1900 und 2005. Reale Werte, nach Inflation, auf US-Dollar-Basis. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Gewähr für die Wertentwicklung in der Zukunft.

### „[...] Die meisten deutschen Versicherer haben den Börsenboom nicht genutzt, um die Verzinsung ihrer Kundengelder zu verbessern.“

Quelle: Handelsblatt vom 21.02.2006

### Derzeitige Aktienquote der (Unitised-)With-Profits-Tarife und deutscher Tarife im Vergleich



Quelle: Studie „Deutsche Versicherer – Wohin mit dem Geld“ der WestLB, Februar 2005

### Attraktive Renditechancen mit hohem Aktienanteil...

Eine hohe Aktienquote führt zu weit höheren Renditechancen als bspw. festverzinsliche Wertpapiere. Diese Aussage lässt sich durch die Betrachtung der historischen Renditen belegen. Auch die mittelfristige Beobachtung des MSCI-World, der als Aktienindex die Entwicklung von weltweiten Aktien widerspiegelt, bestätigt dies eindrucksvoll. Durchschnittlich konnte in den letzten 30 Jahren eine Wertentwicklung von 10,1 % p.a. erzielt werden. Die Anlage in festverzinsliche Wertpapiere, erreicht eine derzeitige Umlaufrendite z.B. bei öffentlichen Anleihen von 3,9 %\*.

### Geringe Aktienquote geht auf Kosten der Renditechancen der Kunden

Für den Kunden bedeutet eine geringe Anlagequote, dass ihm – insbesondere auf die lange Laufzeit eines Vertrages gerechnet – die besonders attraktiven Ertragschancen des Aktienmarktes und damit eine entsprechend hohe Altersabsicherung verwehrt bleiben.

Aus Sicht eines renditeorientierten Kunden ist es somit wichtig, dass ein Altersvorsorgeprodukt zu einem hohen Anteil in Aktien investiert.

### Vorteil I mit Canada Life: Hohe Aktienquote für (Unitised-)With-Profits-Produkte

Im Gegensatz zu deutschen Lebens- und Rentenversicherungen unterliegen sogenannten „angelsächsische“ Anbieter bezüglich der Höhe der Aktienquote im Rahmen ihrer Produkte keinerlei Beschränkungen. Dem Grundsatz einer renditeorientierten Anlagestrategie folgend, ist es somit nicht verwunderlich, dass die Aktienquoten der Renten- und Lebensversicherungen nach angelsächsischem Prinzip aktuell deutlich höher sind, als bei deutschen Versicherern. Damit ließen sich in der Vergangenheit wesentlich höhere Renditen erwirtschaften, als es bei einem Anteil von 9 % bei deutschen Versicherern möglich war.

Mit einer derzeitigen Aktienquote von ca. 65 % bietet die Canada Life ihren Kunden sehr gute Chancen auf attraktive Renditen.\*\*

\* Berechnung aus FINANZEN FundAnalyzer FVBS PLUS 4.03.38

\*\* Canada Life behält sich das Recht vor, den Aktienanteil im UWP-Fonds jederzeit zu ändern.

## Die Vorteile der GENERATION-Produkte der Canada Life



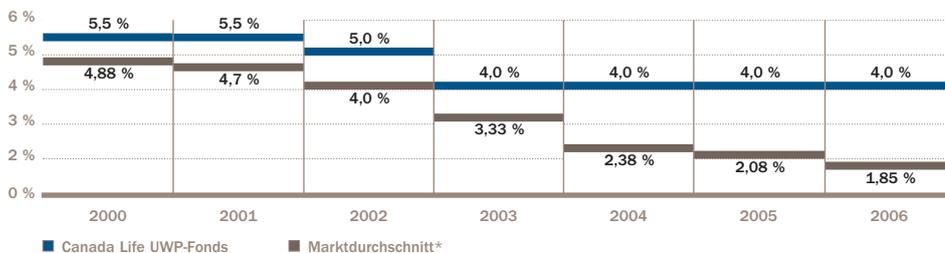
### Vorteil II mit Canada Life: Hoher geglätteter Wertzuwachs

Zwar birgt eine Investition in Aktien gewisse Risiken, allerdings können nur dadurch hohe Renditen erwirtschaftet werden. Die hohe Investition in Aktien ermöglicht es der Canada Life, den jedes Jahr neu festzulegenden geglätteten Wertzuwachs (bei anderen Gesellschaften auch als Bonus bezeichnet) auf einem hohen Niveau zu halten. Der derzeitige geglättete Wertzuwachs liegt bei 4% p.a..

#### Das spezielle Glättungsverfahren der GENERATION-Produkte

Das Glättungsverfahren der GENERATION-Produkte gleicht das Risiko von Wertschwankungen zu Rentenbeginn aus und sorgt für ein gleichmäßiges Wachstum des Anteilguthabens. Der Wert der Fondsanteile folgt nicht dem Marktwert der zugrunde liegenden Vermögenswerte, sondern steigt entsprechend dem geglätteten Wertzuwachs gleichmäßig an.

#### Jährlicher geglätteter Wertzuwachs p.a. (netto) der letzten Jahre im Vergleich zum Marktdurchschnitt in Deutschland

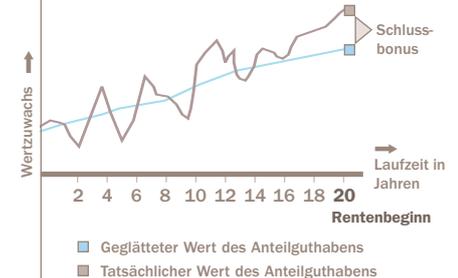


\* Durchschnitt der Gesellschaften mit UWP-Produkten am deutschen Markt (Clerical Medical, Standard Life, Prudential, Royal London, Canada Life)

### Vorteil III mit Canada Life: Hohe Ablaufwerte bei den GENERATION-Produkten möglich

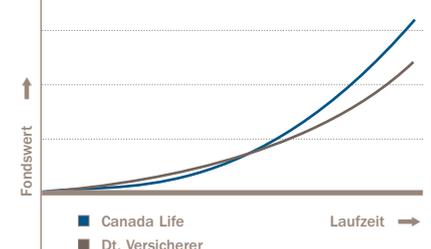
Bei den GENERATION-Policen der Canada Life werden die Abschlusskosten auf die ersten Vertragsjahre verteilt. Daher können in den ersten Jahren nach Vertragsbeginn zwar geringere Fondswerte vorhanden sein als bei klassischen deutschen Lebens- und Rentenversicherungen, allerdings ergibt sich durch die besonders effektive Funktionsweise der GENERATION-Produkte eine äußerst positive Entwicklung des Anteilguthabens. So profitiert der Kunde beispielsweise davon, dass ihm nach einer Vertragslaufzeit von 12 Jahren Treueboni gewährt werden. Insbesondere bei Verträgen mit langer Laufzeit führen diese dazu, dass das Fondsvermögen zusätzlich steigt.

#### So funktioniert das Konzept des geglätteten Wertzuwachses



Die oben dargestellte mögliche Entwicklung des tatsächlichen Werts und des geglätteten Werts des Anteilguthabens dient ausschließlich zu Illustrationszwecken und gibt nicht die bisherige oder zukünftige Wertentwicklung wieder. Wenn der tatsächliche Wert des Anteilguthabens bei vorzeitigem Rentenbeginn unter dessen geglätteten Wert liegt, kann der Wert des Anteilguthabens auf den tatsächlichen Wert reduziert werden.

#### Vereinfachte, beispielhafte Darstellung der Entwicklung des Vertragswerts über die Laufzeit



Die oben dargestellte vereinfachte Entwicklung des Fondswerts dient nur zu Illustrationszwecken und gibt weder die bisherige noch die zukünftige Wertentwicklung wieder.

## Die Vorteile der GENERATION-Produkte der Canada Life

### Auszug aus der Berechnung der Ablaufwerte

Gesellschaft	Kapitalabfindung
Canada Life	€ 104.261
CosmosDirekt	€ 102.980
R + V a.G.	€ 101.998
Debeka	€ 100.113
HUK	€ 98.099
Helvetia	€ 95.324
AXA	€ 94.548
Allianz	€ 94.462
Volkswohl Bund	€ 93.677
Swiss Life	€ 93.138
Gerling	€ 91.505

Berechnungsgrundlagen:  
MORGEN&MORGEN LWIn6.40, aufgeschobene Renten mit Kapitalwahlrecht, Werte bei Wertentwicklung des Deckungskapitals von 2,75 % p.a. und GENERATION private, CLE Angebotssoftware 7.0 mit einer Wertentwicklung des UWP-Fonds von 2,75 % p.a.

### Rating-Agenturen bescheinigen der Canada Life Gruppe eine exzellente Finanzstärke

<b>Moody's Investors Services</b>	Aa3 (ausgezeichnet)
<b>Standard &amp; Poor's</b>	AA (sehr stark)
<b>A.M. Best Company</b>	A+ (hervorragend)
<b>FitchRating's</b>	AA+ (sehr stark)

Stand: Februar 2006 – Ratings für  
The Canada Life Assurance Company

Ein Beispiel: 35-jähriger Versicherungsnehmer, Vertragslaufzeit 30 Jahre, € 200 Monatsbeitrag, Wertentwicklung von 2,75 % p.a. Mit einer Kapitalabfindung in Höhe von € 104.261 rangiert GENERATION private von Canada Life auf Platz 1 der verglichenen Gesellschaften (s. Tabelle links).

Die Unitised-With-Profits-Produkte der Canada Life haben folglich vor allem einen Vorteil für den Kunden: die Chance auf eine gute Ablaufleistung.

### Vorteil IV mit Canada Life: Sicherheit der Anlage durch Garantien

Auch der Wunsch des Kunden nach Garantien zu Rentenbeginn kommt bei den GENERATION-Produkten der Canada Life nicht zu kurz. So werden dem Kunden neben dem jährlich geglätteten Wertzuwachs nach dem 12. Versicherungsjahr auch Treueboni, welche den Wert der Anteile des Kunden zusätzlich erhöhen, gewährt. Zudem kann am Ende der Vertragslaufzeit, sofern gewisse Garantievoraussetzungen\* erfüllt sind, die Differenz zwischen dem tatsächlichen Wertzuwachs und dem geglätteten Wert der Anteile als Schlussbonus an den Kunden ausgeschüttet werden.

Ein Sicherheitsnetz stellt die garantierte durchschnittliche Mindestwertentwicklung auf die zugewiesenen Anteile von jährlich 1,5 Prozent zum Rentenbeginn dar.

Ein weiterer Indikator für den Kunden in Bezug auf die Sicherheit seiner Anlage ist die Finanzstärke einer Versicherungsgesellschaft. Schließlich gibt sie Auskunft über die Fähigkeit des Unternehmens, Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen dauerhaft nachkommen zu können.

Die Finanzstärke der Canada Life Gruppe wird von führenden Rating-Agenturen bereits seit mehreren Jahren als exzellent bewertet.



### Fazit: GENERATION-Produkte der Canada Life – eine gute Wahl

Die GENERATION-Produkte der Canada Life bieten dem Kunden sehr attraktive Renditechancen und die Möglichkeit einer profitablen Altersabsicherung.

\* Zu den Garantievoraussetzungen sowie zu Einzelheiten der Leistungen der GENERATION-Produkte beachten Sie bitte die jeweiligen Versicherungsbedingungen und Verbraucherinformationen.

Canada Life Assurance Europe Limited, Niederlassung für Deutschland, Höninger Weg 153a, 50969 Köln, AG Köln HRB 34058, Postanschrift: Canada Life Assurance Europe Limited, Postfach 1763, 63237 Neu-Isenburg, Telefon: 0180-30 77 77-3, Telefax: 0180-30 77 77-4 (9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz), kundendienst@canadalife.de, www.canadalife.de

Hauptsitz: Canada Life Assurance Europe Limited, Canada Life House, Temple Road, Blackrock, Co. Dublin, Ireland Registered in Ireland No. 297731

