

## GEGLÄTTETER WERTZUWACHS

Der geglättete Wertzuwachs für die Anteile des [REDACTED] und seiner Teilfonds wurde zum 1. April 2014 auf 2,1 % p. a. für die folgenden 12 Monate festgesetzt. Dieser geglättete Wertzuwachs wird jährlich im April festgelegt und gilt i. d. R. bis zum darauffolgenden April. Weitere Einzelheiten können Sie den jeweiligen Versicherungsbedingungen entnehmen.

## ANLAGEPHILOSOPHIE

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Aktienanteil wird in Aktien ausgewählter Unternehmen breit gestreut investiert. Die Auswahl der einzelnen Unternehmen erfolgt im Vergleich innerhalb ihrer Branchen. Ethische, soziale oder ökologische Anlageaspekte stellen keine Schwerpunkte bei der Auswahl der Fondstitel dar.

## MARKTKOMMENTAR – 4. QUARTAL 2014

Im Laufe des vierten Quartals erzielte der [REDACTED] Fonds eine Wertentwicklung von 5,85 % und damit eine Gesamtrendite von 17,50 % im laufenden Jahr (brutto).

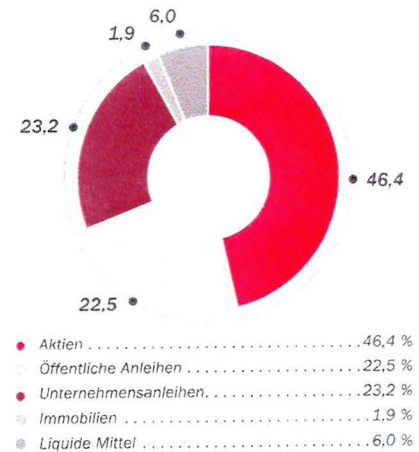
Die Aktien- und Anleihemärkte blieben euphorisch, sie profitieren von den gedrückten Leitzinsen. Globale Aktien führten über das Quartal hinweg die Wertentwicklung mit 8,53 % an und erzielten auf das Jahr gesehen 20,08 %. Sowohl Staats- (5,67 %) als auch Unternehmensanleihen (2,07 %) trugen mit Immobilien (6,81 %) zur Gesamtwertentwicklung bei, indem sie über die drei Monate mit den Aktien Schritt hielten.

US-Aktien stachen in diesem Quartal besonders hervor. Hohe Gewinne, anhaltende Rückkäufe und starke Kapitalströme in den US-Dollar trugen im Vergleich zu anderen Aktienmärkten zu einer positiven Wertentwicklung bei. Unser Übergewicht an US-Aktien war in diesem Quartal und im gesamten Jahr für uns von Vorteil. Sowohl die Auswahl der Wertpapiere als auch der relative Wertanstieg des Dollars führten zu Gewinnen.

AUFLEGUNGSDATUM: 20.07.2000

GEMANAGTES VERMÖGEN: 2.446 MIO. €

### AUFTEILUNG NACH ANLAGEKLASSEN



### GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Aktien Eurozone	6,9 %
Aktien Deutschland	2,9 %
Aktien Nordamerika	30,7 %
Aktien Großbritannien	3,0 %
Aktien Europa, ohne Eurozone und GB	0,8 %
Aktien Asien	0,4 %
Aktien Schwellenländer	1,8 %
Staatsanleihen Frankreich	3,6 %
Staatsanleihen Deutschland	3,5 %
Staatsanleihen Belgien	3,5 %
Staatsanleihen Österreich	1,7 %
Staatsanleihen Niederlande	1,6 %
Staatsanleihen USA	1,5 %
Staatsanleihen Großbritannien	1,5 %
Staatsanleihen EU	1,4 %
Staatsanleihen Italien	1,3 %
Staatsanleihen Finnland	0,8 %
Staatsanleihen Tschechien	0,7 %
Staatsanleihen Kanada	0,5 %
Staatsanleihen Spanien	0,4 %
Staatsanleihen Polen	0,3 %
Staatsanleihen Slowenien	0,3 %
Unternehmensanleihen USA	5,3 %
Unternehmensanleihen Deutschland	5,0 %
Unternehmensanleihen Frankreich	3,7 %
Unternehmensanleihen Großbritannien	2,7 %
Unternehmensanleihen Australien	1,4 %
Unternehmensanleihen Norwegen	0,9 %
Unternehmensanleihen Schweiz	0,8 %
Unternehmensanleihen Niederlande	0,8 %
Unternehmensanleihen Mexiko	0,6 %
Unternehmensanleihen Sonstige	2,0 %

Quelle: Setanta Asset Management Ltd.



### 2015 sind Aktien ohne Alternative

Wer auskömmliche Renditen erzielen und damit sein Vermögen erhalten will, kommt nicht umhin, einen Teil seines Geldes in Aktien zu investieren.

### TREUEBONI BEI LAUFENDER BEITRAGSZAHLUNG

Eine Altersvorsorge kann nur dann nachhaltig aufgebaut werden, wenn man Zeit dafür einplant. Aus diesem Grund wird bei uns Vertragstreuere belohnt. Je länger ein Vertrag mit laufender Beitragszahlung läuft, desto mehr Anteile werden als Treueboni zusätzlich gewährt. Das steigert das Rentenvermögen zusätzlich.

### RENDITECHANCEN

unternimmt nicht den restriktiven Anlagebeschränkungen deutscher Lebens- und Rentenversicherer. Daher erfolgt die Anlage des UWP-Fonds zum überwiegenden Teil in Aktien. Es ergeben sich so deutlich höhere Renditechancen für die Altersvorsorge, denn Aktien haben im langfristigen Vergleich andere Anlageklassen geschlagen.

Auch im Vergleich mit anderen Mischfonds zeigt der UWP-Fonds kontinuierlich eine hervorragende Wertentwicklung und beweist damit seine Qualität.

Über  
6%  
p. a. seit  
Auflegung

**! WITH PROFITS-FONDS SCHLÄGT VERGLEICHSGRUPPE**

WERTENTWICKLUNG	SEIT 1 JAHR	SEIT 3 JAHREN p. a.	SEIT 5 JAHREN p. a.	SEIT 10 JAHREN p. a.
<b>Fonds</b>	16,1 %	12,9 %	8,9 %	5,9 %
<b>Vergleichsgruppe</b>	7,6 %	6,4 %	4,7 %	3,5 %

Vergleichsgruppe: Kategoriedurchschnitt Mischfonds Aktien+Anleihen Welt, FINANZEN FundAnalyzer FVBS. Diese Werte geben die reine Wertentwicklung des Fonds wieder und sind insbesondere nicht repräsentativ für Verträge mit laufenden Beiträgen. Dieser Teilfonds des Fonds ist in den Produkten der hinterlegt und wurde am 31.01.2004 aufgelegt. Die einzelnen Teilfonds sind in ihrer Zusammensetzung identisch. Die Darstellung basiert auf Netto-Werten, d.h. nach Abzug der Fondsmanagementgebühr. Der Rückkaufswert eines Vertrages hängt von der Höhe des geglätteten und des tatsächlichen Anteilguthabens sowie von den in den Versicherungsbedingungen beschriebenen Gebühren ab. Die tatsächliche Wertentwicklung kommt einem Vertrag in der Form des Schlussbonus nur bei Erfüllung der Garantievoraussetzungen zugute. Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für die Zukunft. Stand: 31.12.2014

### VOLATIUM®

Auch ein objektiver Vergleich bestätigt die guten Renditechancen des-Prinzips. Aus einem Volatium®-Profil ist sofort ersichtlich, wie viel Sicherheit und wie viel Chance der jeweilige Tarif mit sich bringt. Besonders im Vergleich zu klassischen Rentenversicherungen können die GENERATION-Tarife hervorragende Ergebnisse liefern.

**VOLATIUM® GENERATION PRIVATE, LAUFZEIT 30 JAHRE**

■ < 0 %  
 ■ 0 % - 2 %  
 ■ 2 % - 5 %  
 ■ 5 % - 8 %  
 ■ ≥ 8 %

12 %  
 39 %  
 37 %  
 11 %

**KLASSISCHE RENTENVERSICHERUNG – BEISPIELPROFIL**

■ < 0 %  
 ■ 0 % - 2 %  
 ■ 2 % - 5 %  
 ■ 5 % - 8 %  
 ■ ≥ 8 %

8 %  
 85 %  
 7 %  
 0,07 %

Mit einer Wahrscheinlichkeit von 47 % eine Rendite von mindestens 5 % erhalten!

Quelle: Modellhafte stochastische Darstellung gemäß Volatium®, ID 41220006, Tarif private (Stand 03/2014)/Beispielprofil Klassische Rentenversicherung (Stand 01/2011), Laufzeit 30 Jahre. Die tatsächlich erreichte Wertentwicklung kann als weniger wahrscheinliches Ergebnis dargestellt worden sein bzw. kann außerhalb der Kernbereiche liegen. Eine von 100 % abweichende Gesamtprozentzahl ist rundungsbedingt. Mehr Informationen unter [www.volatium.de](http://www.volatium.de)

## GUTE RENDITECHANCEN UND GARANTIERTE SICHERHEIT

Mit **GENERATION** können Sie beruhigt nach vorne blicken, auch wenn es an den Börsen mal turbulenter zugeht. Die Altersvorsorge basierend auf dem Unitised-With-Profits-Prinzip ist speziell für das Auf und Ab an den Börsen zugeschnitten. Mit den UWP-Policen der Canada Life bieten wir Ihnen Rendite durch positive Entwicklungen auf dem Kapitalmarkt, ohne dass auf die Sicherheit verzichtet werden muss.

### GEGLÄTTETER WERT

Der geglättete Wert ist Ihr Sicherheitsbaustein. Unser Glättungsverfahren schützt vor Kurseinbrüchen und sorgt dafür, dass das Guthaben gleichmäßig ansteigt. Der geglättete Wert des Vertrages ergibt sich aus den einzelnen jährlich gutgeschriebenen Wertzuwächsen, die jedes Jahr im April für die folgenden zwölf Monate festgelegt werden. Der jährliche geglättete Wertzuwachs kann nicht negativ sein und gibt an, wie stark das Anteilguthaben im jeweiligen Jahr mindestens wächst. Aktuell liegt der geglättete Wertzuwachs bei 2,1 % p. a. Damit bietet Canada Life derzeit den höchsten Wertzuwachs der aktiv für das Neugeschäft offenen With-Profits/Unitised-With-Profits-Produkte am deutschen Markt an.

### GARANTIERTE MINDESTWERTENTWICKLUNG

Die Mindestwertentwicklung des geglätteten Wertes beträgt durchschnittlich 1,5 %\* pro Jahr für den Vertrag zum Rentenbeginn. Voraussetzung ist, dass die bedingungsgemäßen Garantievoraussetzungen erfüllt sind.

### TATSÄCHLICHER WERT UND SCHLUSSBONUS

Bei starkem Wirtschaftswachstum und aufstrebenden Aktienkursen partizipieren Sie beim Unitised-With-Profits-Prinzip durch das Aktieninvestment an den Renditechancen der Wertpapiermärkte. Dann greift am Ende der Vertragslaufzeit bei Erfüllung der Garantievoraussetzungen der sogenannte Schlussbonus. Den bekommen Sie immer dann, wenn der tatsächliche Wert Ihres Anteilguthabens höher als der geglättete Wert ist. Die volle, vertragsgenau gerechnete Differenz kommt so der Altersvorsorge zugute.

\* bei den aktuell angebotenen Tarifen: GENERATION basic, Flexibler Rentenplan plus, GENERATION private, GENERATION business, GENERATION basic plus

#### ZUM RENTENBEGINN WIRD DER HÖCHSTE WERT AUSBEZAHLT\*

