

Canada Life informiert

# „Unitised-With-Profits bieten Sicherheit in schweren Zeiten“



Die extremen Kursschwankungen der vergangenen Wochen und Monate haben Kunden in der ganzen Welt verunsichert. Obwohl zahlreiche Staaten mittlerweile auf die internationale Bankenkrise reagiert und viele Milliarden in die Finanzinstitute investiert haben, bleibt bei vielen Sparern die Sorge um ihre angelegten Gelder. Insbesondere wer die Renditechancen der Wertpapiermärkte für sich nutzen möchte, ist angesichts der Turbulenzen besorgt. Dabei sind einige langfristige Altersvorsorgeprodukte speziell auf das Auf und Ab an den Börsen zugeschnitten. Die Unitised-With-Profits-Policen von Canada Life beweisen, dass man sich auch in turbulenten Zeiten auf ein professionelles Anlagemanagement verlassen kann. Anbei die wichtigsten Hintergründe und Fakten.

## Wie ist die Krise im Finanzsektor entstanden?

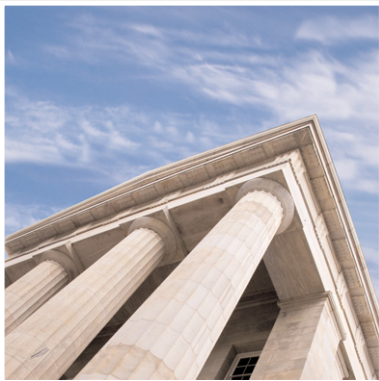
Banken haben hochverzinsliche strukturierte Anleihen erworben im Versuch, ihr Gewinnwachstum zu erhöhen. Diese Anleihen (auch ABS oder Asset Backed Securities genannt) waren in der Regel sehr schwer zu bewerten und mit hohem Risiko verbunden, da sie durch die so genannten Subprime-Hypothekenkredite besichert waren. Subprime-Hypothekenkredite stellen Immobilienfinanzierungen dar, bei denen die Qualität des Kreditnehmers und/oder der Immobilie selbst von nachrangiger Qualität sind. Als die Ausfallraten für diese Kredite im vergangenen Sommer gestiegen sind, reduzierten sich die Vermögenswerte der Banken sehr stark. Gleichzeitig kam es zu Verlusten aus dem direkten Kreditgeschäft. Einige Banken waren nicht finanzstark genug, um die entstandenen Belastungen zu verkraften, manche haben Schwierigkeiten mit der Refinanzierung bekommen.

## Wie haben die Regierungen reagiert?

Die Regierungen zahlreicher Länder haben weltweit inzwischen viele Milliarden in den Bankensektor investiert. So kauft die US-Regierung für 250 Milliarden Dollar (rund 185 Milliarden Euro) Anteile an den größten Banken des Landes. Diese Summe ist Teil des beschlossenen Hilfspakets in Höhe von 700 Milliarden Dollar. Durch die Maßnahme der Regierung soll das Vertrauen in die Banken wiederhergestellt, die Kreditfähigkeit wiederbelebt und damit das gesamte Wirtschaftssystem stabilisiert werden. Gleichzeitig unterstreicht diese Initiative das Bestreben der US-Regierung, die wichtigsten Banken des Landes von weiteren Turbulenzen abzusichern.

## Kanadischer Markt weniger stark betroffen

Kanada ist bedeutend weniger stark von der Finanzkrise betroffen als die USA. Der kanadische Finanzminister Jim Flaherty betonte am 6. Oktober 2008: „Das kanadische Finanzsystem hat sehr gut auf die anhaltenden Turbulenzen auf dem internationalen Markt reagiert. Die kanadischen Banken und Finanzinstitute sind solide und gut mit Kapital ausgestattet, und sie sind im internationalen Vergleich zu einem geringeren Grad fremdfinanziert. Die Struktur unserer Finanzinstitutionen bringt den Kanadiern weiterhin Vorteile – große kanadische Wertpapierhändler sind seit Ende der achtziger Jahre in Bankenbesitz und werden deshalb durch das Office of the



Canada Life informiert

# „Unitised-With-Profits bieten Sicherheit in schweren Zeiten“

Canada Life bietet in allen drei Schichten der Altersvorsorge angelsächsische Policen nach dem Unitised-With-Profits (UWP)-Prinzip an. Warum sind diese speziell bei volatilen Märkten für die Altersvorsorge geeignet?

Die gesamte Produktfamilie GENERATION investiert in den hinterlegten UWP-Fonds, der von der Setanta Asset Management Limited gemanagt wird. Inwieweit ist der Unitised-With-Profits-Fonds von der aktuellen Situation betroffen?

Superintendent of Financial Institutions auf einer konsolidierten Grundlage reguliert. Die Eigenkapitalunterlegung der Finanzinstitutionen in Kanada liegt weit über dem internationalen Mindeststandard und ist höher als in anderen Staaten. Der Internationale Währungsfonds (IWF) kam zu dem Schluss, dass das kanadische Finanzsystem ausgereift, hoch entwickelt und gut geführt sowie in der Lage ist, beträchtlichen Erschütterungen standzuhalten.\*

\* Das am 6. Oktober 2008 vom kanadischen Finanzministerium veröffentlichte Statement von Jim Flaherty wurde von Canada Life ins Deutsche übersetzt.

Eine Altersvorsorge sollte immer vor langfristigem Anlagehorizont getroffen werden. Nur so kann ein Kunde – auch über den entsprechenden Zinseszineffekt – effektiv und nachhaltig Vermögen für den Ruhestand aufbauen. Weiterer wichtiger Grund für die langfristige Anlage: Ein Vertrag, der über lange Laufzeiten von beispielsweise 20–30 Jahren läuft, kann auch die Schwankungen an den Wertpapier- und Aktienmärkten ausgleichen. Dies ist insbesondere vor dem Hintergrund der aktuellen volatilen Marktlage für viele Kunden essentiell.

Die Unitised-With-Profits-Policen der Canada Life sind eigens für starke Schwankungen mit einem speziellen Glättungsverfahren ausgestattet. Über einen jährlich festgesetzten Wertzuwachs sollen Schwankungen in der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen ausgeglichen werden. Somit soll für den Kunden ein gleichmäßiges Wachstum seines Anteilguthabens erreicht werden.

Der UWP-Fonds hält keinerlei Aktien von Lehman Brothers, AIG oder Beteiligungen an isländischen Banken. Er enthält und enthielt auch keine hypothekenbesicherten Finanzinstrumente oder Aktien von Volkswagen.

Der Aktienanteil des UWP-Fonds besteht derzeit aus dem Hauptportfolio „Aktien International“ der Setanta. Dabei sind derzeit knapp 60% des Fondsvermögens in dieses Hauptportfolio investiert. Die aktuelle Zusammensetzung des UWP-Fonds ist wie folgt:

Volumen 454 Mio. €

37,9% in europäischen Staatsanleihen

2,7% in Bargeld

1,7% in Immobilien

57,8% in Aktien



Canada Life informiert

# „Unitised-With-Profits bieten Sicherheit in schweren Zeiten“



## DIE 10 GRÖSSTEN AKTIENTITEL

Vodafone	1,6 %
Johnson & Johnson	1,5 %
Terna	1,4 %
Exxon Mobil	1,4 %
Pfizer	1,1 %
SCA 'B'	1,0 %
General Dynamics	1,0 %
Glaxosmithkline	1,0 %
Comerica	1,0 %
CRH	1,0 %

Ist die Wertentwicklung des UWP-Fonds durch die aktuelle Situation eingebrochen?

Nein, von einem übermäßigen Einbruch des UWP-Fonds durch die aktuelle Situation kann nicht gesprochen werden. In Summe weist der UWP-Fonds im Laufe des Jahres 2008 ein Minus von 21,2 Prozent auf (Stand 14.11.2008). Vielmehr ergibt sich im Vergleich eine "sehr gute" Wertentwicklung durch eine positive Aktienauswahl und Sektorenaufteilung.

Im Vergleich der bisherigen Wertentwicklung in 2008 für Aktienindizes (Stand 14.11.2008):

DAX	-41,6 %
MSCI World	-41,3 %
DJ Euro Stoxx 50 Perf	-42,3 %

Wie verhält sich Setanta in der Krise?

Setanta Asset Management Limited ist die Hauptkapitalanlagegesellschaft der Canada Life Europe und auch der Canada Life in Irland. Setanta wurde 1998 in Dublin gegründet und verwaltet ein Gesamtvermögen von 4,4 Mrd. € (Stand Juni 2008) für Gesellschaften der Great-West Lifeco Gruppe und andere Institutionen.

In diesen Zeiten höherer Volatilität setzt Setanta mit seinem langfristigen Investmentansatz weiterhin auf Aktien von Qualitätsunternehmen. In der aktuellen Marktlage gibt es viele Unternehmen, die attraktiv bewertet sind. Auch im Bankensektor verfolgt Setanta das Ziel, nur qualitativ hochwertige Banken zu halten; zur Risikostreuung wird außerdem in unterschiedliche Regionen investiert.

Setanta hält derzeit keine Aktien der Lehman Brothers, von Merrill Lynch, AIG oder HBOS in ihren Portfolios.

Aktien International ist das Hauptportfolio von Setanta, in das derzeit auch der UWP-Fonds und einige regionale Portfolios investieren. Es setzt sich aus üblicherweise 100–120 Titeln zusammen, es gibt maximale Aktienbestandsgrößen und Begrenzungsrahmen einzelner Branchen. Eine zu erwerbende Aktie muss zuerst vom Sektoranalysten untersucht werden, ob sie die Qualitätsmerkmale und Bewertungsmaßstäbe erfüllt.



Canada Life informiert

# „Unitised-With-Profits bieten Sicherheit in schweren Zeiten“

Wie ist der derzeitige Ausblick?  
Sollte man (wieder) in den Aktienmarkt investieren?

Setanta sieht die internationalen Aktienmärkte kurzfristig als unsicher, da die Kreditmarktkrise noch nicht gelöst ist und sich negativ auf den Finanzsektor auswirkt. Langfristig bietet das derzeitige Umfeld jedoch sehr gute Anlagemöglichkeiten, da andere Sektoren und Anlagearten historisch sehr attraktiv bewertet sind.

Mit Canada Life können Sie rechnen!

## FINANZSTÄRKE

Die Canada Life-Gruppe steht mit ihrer hervorragenden Finanzstärke, die von den führenden Ratingagenturen immer wieder bestätigt wird, für die gegebenen Leistungsversprechen ein. In Deutschland gibt es lediglich wenige Unternehmen, die eine ähnlich gute Finanzstärke aufweisen können.



Moody's Investors Service	Aa3 (ausgezeichnet)
Standard & Poor's	AA (sehr stark)
A.M. Best Company	A+ (hervorragend)
FitchRatings	AA+ (sehr stark)

Stand 16. Mai 2008 – Ratings für Canada Life Assurance Company

## SOLVABILITÄTSDECKUNG

Die Solvabilitätsdeckung ist der wichtigste Indikator zur Einschätzung der Finanzstärke und -sicherheit eines Unternehmens. Sie wird von der irischen und kanadischen Aufsichtsbehörde geprüft und gibt Auskunft über die Fähigkeit des Unternehmens, unerwartete Entwicklungen bezüglich des Kapitalanlagerisikos, der versicherten Risiken und des Kostenrisikos durch eigene Mittel aufzufangen. Die Solvabilitätsdeckung der Canada Life Assurance Company, einer Muttergesellschaft der Canada Life Europe, ist kontinuierlich auf einem hohen Niveau und betrug 213 % zum 30.09.2008. Das heißt, die Gruppe verfügt über 2,13-mal so viel Eigenkapitalreserve wie von der kanadischen Aufsichtsbehörde gefordert.

## Canada Life Assurance Europe Limited,

Niederlassung für Deutschland,  
Höninger Weg 153a, 50969 Köln

Postfach 1763, 63237 Neu-Isenburg

Telefon: 0180 - 30 77 77 - 0, Telefax: 0180 - 30 77 77 - 1

(9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz, ggf. abweichender Mobilfunktarif)  
maklerservice@canadalife.de, www.canadalife.de