

Swiss Life Maximo Direktversicherung

Swiss Life Deutschland bietet seinen Kunden mit der Swiss Life Maximo Direktversicherung eine fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantie für die betriebliche Altersvorsorge. Durch die dynamische Portfolioabsicherungsstrategie wird das Kundenguthaben, unter Berücksichtigung des für die Beitragsgarantie notwendigen Sicherheitspuffers, maximal in Investmentfonds investiert. Hierbei erfolgt eine kundenindividuelle und börsentägliche Anpassung.

VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT

Swiss Life Deutschland mit Sitz in München als Versicherungsstandort zählt mit rund 1,27 Milliarden Euro gebuchten Bruttobeiträgen und einer Bilanzsumme von rund 15,1 Milliarden Euro zu den größten Lebensversicherungen in Deutschland. Sie ist Teil der Swiss Life Gruppe, dem größten Schweizer Lebensversicherer mit Hauptsitz in Zürich. In der Schweiz zählt die Swiss Life Gruppe zudem zu den größten institutionellen Vermögensverwaltern und ist drittgrößter nationaler Fondsanbieter.

Keimzelle des Konzerns ist die 1857 gegründete Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt, die bereits 1866 als erste ausländische Versicherung eine Niederlassung auf deutschem Boden gründete. 1997 erfolgte die Umwandlung von einer Genossenschaft in eine Aktiengesellschaft und 2004 die Umbenennung in Swiss Life.

Die Swiss Life Gruppe verfügt über eine im Branchenvergleich überdurchschnittliche Solvabilitätsquote von 210 Prozent. Als Niederlassung ist Swiss Life Deutschland ein Teil der Schweizer Swiss Life AG. Damit haftet auch die Swiss Life AG für die Erfüllung der Versicherungsverträge der deutschen Niederlassung. Die Ratingagentur Standard & Poor's Ratings bewertet die Bonität der Swiss Life Gruppe per 23. Mai 2014 mit A-/positiv. Swiss Life Deutschland ist Mitglied des Sicherungsfonds der deutschen Versicherungswirtschaft, der von der Protektor Lebensversicherungs-AG verwaltet wird.

FONDSAUSWAHL

Bei einer herkömmlichen fondsgebundenen Renten- oder Lebensversicherung wird das Anlagevermögen des Kunden über die Versicherungsgesellschaft in einen oder mehrere Investmentfonds investiert. Die Ablaufleistung und die dar-



Amar Banerjee, Leiter Versicherungsproduktion und Mitglied der Geschäftsleitung von Swiss Life Deutschland

aus resultierende Rente sind somit auch nicht vom Ertrag des Deckungsstocks der Versicherung, sondern von der Wertentwicklung der ausgewählten Fonds abhängig. Durch die Entkopplung vom versicherungseigenen Deckungsstock haben Kunden somit die Möglichkeit, eine höhere Wertentwicklung als bei einer klassischen Versicherung zu erzielen, im Gegenzug kann es bei dieser Anlageform grundsätzlich keine vorab garantierte Ablaufleistung seitens des Versicherers geben.

Genau an diesem Punkt setzt nun Swiss Life mit dem Konzept der Maximo Direktversicherung an. Dieses basiert auf dem iCPPI-Modell (individual Constant Proportion

ECKDATEN (Stand: 12. Juni 2014)

Fondsname:	Swiss Life Maximo Direktversicherung
Kategorie:	Fondsgebundene Rentenversicherung mit Garantie
Tarif:	740
Währung:	EUR
Zulassungsland:	Deutschland
Aufsichtsbehörde:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT (Stand: 12. Juni 2014)

Versicherungsgesellschaft:	Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland
Anschrift:	Berliner Straße 85, 80805 München
Internet:	www.swisslife.de

FONDSAUSWAHL (Stand: 12. Juni 2014)

Anzahl Investmentfonds:	35
Mögliche Anlagestrategien:	Individuelle Fondsauswahl und drei aktive Anlagestrategien

Quelle: Swiss Life Deutschland

Portfolio Insurance). Diese spezielle Strategie zur Absicherung des Portfolios soll das Verlustrisiko bei fallenden Kursen minimieren und gleichzeitig die Partizipation an steigenden Wertpapiermärkten ermöglichen. Somit kann Swiss Life die Flexibilität und das Wertsteigerungspotenzial einer Fondspolice mit einer Garantie verbinden. Der Kunde hat die Sicherheit, dass er zum Ende der Ansparphase mindestens eine Garantiesumme zur Verfügung hat, die 100 Prozent der gezahlten Beiträge zum Ende der Ansparphase beträgt. Das Gesamtguthaben des Kunden wird hierzu in einen konventionellen Teil (Basis Investment) und zwei fondsgebundene Teile (zentrales und ergänzendes Investment) aufgeteilt. Bei dem zentralen Investment entscheidet sich der Kunde für eine von drei Anlagestrategien von Swiss Life, die zu ca. 30 (Income), 50 (Balance) oder 70 Prozent (Dynamic) in Aktien investieren. Beim ergänzenden Investment können neben den genannten Anlagestrategien auch nach Themen (z.B. Aktien Global) vordefinierte Fondsportfolios oder die freie Auswahl von Investmentfonds gewählt werden. Im Rahmen von Swiss Life Maximo bietet Swiss Life den Kunden hierfür aktuell 35 Investmentfonds an, die von namhaften Kapitalverwaltungsgesellschaften, wie z.B. DWS, Fidelity, PIMCO, UBS oder J.P. Morgan, verwaltet werden und ein breites Spektrum an Assetklassen abdecken. Der zur Sicherstellung

der garantierten Ablauleistung notwendige Teil des Gesamtguthabens wird konventionell im Deckungsstock der Swiss Life angelegt und verzinst sich dort wie eine klassische Rentenversicherung, aktuell mit 3,3 Prozent p.a. Das restliche Guthaben wird in den oder die ausgewählten Fonds bzw. Anlagestrategien des zentralen und ergänzenden Investments investiert. An jedem Börsentag wird automatisch die optimale Aufteilung auf konventionelles und fondsgebundenes Guthaben für jeden einzelnen Vertrag ermittelt. Bei positiver Entwicklung der Fonds wird das Kundenguthaben verstärkt in Investmentfonds investiert, bei negativer Entwicklung wird entsprechend stärker in den Deckungsstock von Swiss Life umgeschichtet. So ist zu jedem Zeitpunkt gewährleistet, dass dem Kunden zu Rentenbeginn sein garantiertes Rentenskapital zur Verfügung steht und er gleichzeitig maximal möglich in Investmentfonds investiert ist.

VERSICHERUNGSBEDINGUNGEN

Die Ansparphase der Versicherung erstreckt sich vom Versicherungsbeginn bis zum Erreichen des vereinbarten Renteneintritts, üblicherweise das 67. Lebensjahr. In ihr werden regelmäßig die Sparbeiträge des Kunden geleistet. Anschließend kann der Kunde sich für eine monatliche Rente, eine Kapitalabfindung oder eine Kombination aus beidem entscheiden. Zusätzlich beginnt bei Swiss Life Maximo ab dem 62. Lebensjahr die sog. Flexibilitätsphase, in welcher der Kunde die Leistungen aus der Versicherung auch vor dem eigentlichen Rentenbeginn abrufen kann. Ebenso kann die Versicherung auf Wunsch bis zu einem Alter von 80 Jahren fortgesetzt werden, mit oder ohne Beitragszahlung.

Der Mindestsparbeitrag der Versicherung beträgt 30 Euro pro Monat. Kunden können ihre Versicherung bei Bedarf vorzeitig kündigen, teilweise kündigen und die Beitragszahlung aus- oder herabsetzen. Zuzahlungen können einmal pro Monat geleistet werden und müssen mindestens 200 Euro betragen.

Während des Ansparens können Kunden jederzeit zwölfmal pro Kalenderjahr kostenfrei und ohne Ausgabeaufschläge ihr vorhandenes Fondsguthaben in andere Fonds umschichten (sog. Shifts). Ebenso kann der Sparbeitrag ganz oder teilweise auf neue Fonds oder Anlagestrategien aufgeteilt werden (sog. Switch). Dies ist ebenfalls zwölfmal kostenlos und kann in Kombination mit Shifts ausgeführt werden (außer bei Fonds, deren Anteile zum Zeitpunkt des Wechsels von der betreffenden Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht zurückgenommen werden). Darüber hinaus bietet der Tarif diverse weitere Wahlmöglichkeiten:

So kann der Kunde bei Vertragsabschluss ein flexibles Ablaufmanagement und eine Gewinnsicherung vereinbaren.

ANLAGEERFOLG (Stand: 12. Juni 2014)

Beitragszahlungsdauer:	20 Jahre	40 Jahre
Versicherungsbeginn:	1. Juli 2014	1. Juli 2014
Rentenbeginn:	30. Juni 2034	30. Juni 2054
Endalter:	67 Jahre	67 Jahre
Beitragsdynamik:	keine	keine
Monatsbeitrag:	100 Euro	100 Euro
Anlagestrategie des zentralen Investments:	Swiss Life Index Funds (LUX) – Dynamic	Swiss Life Index Funds (LUX) – Dynamic
Fondsanlage des ergänzenden Investments:	DWS Top Divdende LD 20 % FMM-Fonds 20 % Templeton Growth (Euro) Fund 20 % Franklin Mutual Global Discovery 20 % Lingohr-Systematic-LBB-Invest 20 %	DWS Top Divdende LD 20 % FMM-Fonds 20% Templeton Growth (Euro) Fund 20 % Franklin Mutual Global Discovery 20 % Lingohr-Systematic-LBB-Invest 20 %
Rentenfaktor:	27,55	25,32
Ablaufmanagement:	5 Jahre	5 Jahre
Rentengarantiezeit:	5 Jahre	5 Jahre
Gewählte Garantieoption:	100 %	100 %
Garantiertes Rentenkaptal:	24.000 Euro	48.000 Euro
Garantierte monatliche Rente:	85,19 Euro	159,14 Euro

Mögliche Leistungen zu Rentenbeginn in Euro:	20 Jahre				40 Jahre			
	0 %	3 %	6 %	9 %	0 %	3 %	6 %	9 %
Angenommene jährliche Nettowertentwicklung:								
Mögliches Rentenkaptal:	26.417,00	29.274,00	38.569,00	52.706,00	55.500,00	85.493,00	167.239,00	348.347,00
Mögliche monatliche Rente:	94,07	104,56	138,70	190,63	184,47	285,76	561,28	1.173,45

Quelle: Swiss Life Deutschland

Die Dauer ist variabel zwischen fünf bis zehn Jahren. Das Ablaufmanagement kann unterbrochen, beendet oder die Aktivierung nach hinten geschoben bzw. grds. erst nachträglich eingeschlossen werden.

Alternativ oder zusätzlich kann der Kunde mit der Option zur Gewinnsicherung erwirtschaftete Erträge gegen spätere Markteinbrüche absichern und damit sein Garantieniveau erhöhen. Die Gewinnsicherung kann automatisch durch Swiss Life oder manuell durch den Kunden selbst erfolgen.

Möglich ist auch, die ursprüngliche, prozentuale Aufteilung des Guthabens auf die ausgewählten Fonds wiederherzustellen, falls sich diese durch die Kapitalmarktentwicklung verschoben hat (sog. Re-Balancing). Alle diese Optionen sind für die Kunden kostenfrei.

Swiss Life Maximo kann zudem mit einer Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung kombiniert werden.

Vor Rentenbeginn sieht Swiss Life Maximo im Todesfall eine Kapitalauszahlung in Höhe des Gesamtguthabens und der Summe der eingezahlten Beiträge vor. Bei einem Todesfall in der Rentenphase wird die monatliche Rente bei Vereinbarung einer Rentengarantiezeit bis zu deren Ende geleistet.

Zudem garantiert Swiss Life den bei Vertragsabschluss gültigen Rentenfaktor für das gesamte Kapital zum Rentenbeginn. Der Rentenfaktor bestimmt das Verhältnis zwischen

Kapitalguthaben und monatlicher Rente und kann bedingungsseitig nicht mehr abgesenkt werden. Während der Laufzeit geleistete Zuzahlungen werden mit dem jeweils aktuellen Rentenfaktor berücksichtigt. Errechnet sich zum Zeitpunkt des tatsächlichen Rentenbeginns ein höherer Rentenfaktor als bei Vertragsbeginn garantiert, so wird der Kunde automatisch besser gestellt und das gesamte Rentenkaptal mit diesem höheren Rentenfaktor verrentet (sog. Günstigerprüfung).

ANLAGEERFOLG

Der Anlageerfolg einer fondsgebundenen Rentenversicherung kann grundsätzlich nicht im Voraus angegeben werden, da er von der Wertentwicklung der ausgewählten Investmentfonds abhängt. Im Falle von Swiss Life Maximo gibt es durch den Garantiemechanismus aber eine von Swiss Life garantierte Mindestleistung, unabhängig von der tatsächlichen Entwicklung der Fonds.

Um den möglichen Anlageerfolg greifbar zu machen, hat das DFI zwei Versorgungsbeispiele von Swiss Life aufgeführt, die bei 100 Euro Monatsbeitrag für 20 und 40 Jahre Beitragszahlungsdauer bis zum Renteneintritt im Alter von 67 Jahren die möglichen Leistungen bei Rentenbeginn bei

verschiedenen Wertentwicklungsszenarien verdeutlichen (siehe Tabelle Seite 3). Weitere Parameter der Angebote sind eine Rentengarantiezeit von fünf Jahren, die Investition in die Anlagestrategie Dynamic als zentrales Investment und einen Korb von fünf internationalen Aktienfonds als ergänzendes Investment sowie ein fünfjähriges Ablaufmanagement.

Durch den Garantiemechanismus stehen somit bei Rentenbeginn mindestens die geleisteten Beiträge als Rentenskapital zur Verfügung. Dies ergibt bei 40 Jahren Laufzeit zum Beispiel eine garantierte Monatsrente von 159,14 Euro oder optional eine einmalige Kapitalauszahlung von 48.000 Euro. Bei einer positiven Entwicklung der Kapitalmärkte mit z.B. einer durchschnittlichen Wertentwicklung von netto sechs Prozent p.a. errechnet sich hingegen nach 40 Jahren ein auszahlbares Rentenskapital von 167.239 Euro oder eine monatliche Rente inkl. Überschussbeteiligung von 561,82 Euro.

Ein nicht zu vernachlässigender Vorteil einer fondsgebundenen Direktversicherung gegenüber anderen Kapitalanlagen ist zudem die steuerliche Förderung und die Sozialabgabenfreiheit der Beiträge.

KOSTEN UND GEBÜHREN

Für einmalige Abschluss- und Vertriebskosten fallen vier Prozent der Gesamtbeiträge über die Laufzeit an. Die Kosten werden linear verteilt über die ersten fünf Jahre von den Beiträgen abgezogen. Zudem fallen während der Versicherungsdauer jährliche laufende Kosten an. Diese sind ebenfalls in die regelmäßigen Beiträge einkalkuliert und betragen in der Grundphase jährlich 99,60 Euro (20 Jahre) bzw. 130,80 Euro (40 Jahre). Zusätzlich sind während der Ansparzeit jährlich je 0,5 Prozent des Fondsguthabens im zentralen und im ergänzenden Investment einkalkuliert.

Bei Wahl einer monatlichen Rente sind ab Rentenbeginn jährlich 1,25 Prozent des Rentenbetrages sowie ein fixer Betrag von 36 Euro als Verwaltungskosten einkalkuliert. Bei der Zeichnung der Investmentfonds im Rahmen von

Swiss Life Maximo fällt im Gegensatz zur gängigen Praxis bei der Direktanlage kein Ausgabeaufschlag an. Die fonds-spezifischen Kosten für Verwaltung, Steuern und Transaktionen auf Ebene der Investmentfonds, die direkt vom Fondsvermögen abgezogen werden, werden teilweise der Swiss Life rückvergütet und dem Versicherungsvertrag im Wege der Überschussbeteiligung wieder gut geschrieben.

FAZIT

Die Fondspolice Swiss Life Maximo Direktversicherung erhält vom DFI die Beurteilung Top-Versicherungsprodukt. Hervorzuheben ist das Garantiemodell von Swiss Life, das den Kunden eine garantierte Mindestleistung zu Rentenbeginn bei gleichzeitig größtmöglicher Investition in die Kapitalmärkte bietet und dies börsentäglich und kundenindividuell optimiert. Die Kunden können bei ihrer Anlageentscheidung aus einem Anlageuniversum von 35 Investmentfonds und drei aktiven Anlagestrategien auswählen und diese kombinieren. Die jeweilige Zusammensetzung der Portfolios kann regelmäßig kostenfrei geändert werden. Darüber hinaus verfügen die Kunden über Flexibilität bei der Gestaltung ihrer Beitragszahlung und der Wahl des Rentenbeginns. Auch eine Absicherung gegen das Risiko der Berufsunfähigkeit kann auf Wunsch integriert werden. Weitere positive Merkmale des Produktes sind der garantierte Rentenfaktor mit Günstigerprüfung für den Kunden und die mögliche Gewinnsicherung. Anders als bei der Direktanlage in Investmentfonds werden keine Ausgabeaufschläge für die Fonds erhoben und deren laufende Kosten werden teilweise wieder gutgeschrieben.



Verwendete Unterlagen und Informationen: Geschäftsbericht 2013 der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland vom 19. Februar 2014, Versorgungsvorschläge, Produktinformationsblätter und Allgemeine Bedingungen für die fondsgebundene Direktversicherung mit Garantie (Tarif 740) der Swiss Life vom 12. Juni 2014, weitere Unterlagen und Antworten der Swiss Life Deutschland auf Fragen des DFI sowie eigene Recherche.

Disclaimer / Haftungsausschluss: Dieses Produktprofil wurde von der Deutsches Finanzdienstleistungs-Institut GmbH (DFI), im folgenden: „das DFI“, mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt. Eine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der enthaltenen Informationen, Schlussfolgerungen und Werturteile kann von dem DFI jedoch nicht übernommen werden. Die Beurteilung durch das DFI erfolgt ohne Haftungsobliegenheit. Dieses Produktprofil ist kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Abschluss der besprochenen Versicherung. Er ist keine Finanzanalyse im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes und der Finanzanalyseverordnung, da es sich bei Versicherungen nicht um Finanzinstrumente handelt. Sie ist oder enthält außerdem kein Bonitätsurteil. Dieses Produktprofil basiert ausschließlich auf allgemeinen, öffentlich zugänglichen Marktinformationen sowie den oben genannten wesentlichen Unterlagen und Informationsquellen, welche von dem DFI nicht auf Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft wurden. Dieses Produktprofil entbindet den Anleger nicht von einer eigenen Beurteilung der Chancen und Risiken der Versicherung. Die fondsgebundene Rentenversicherung enthält auch ein Verlustrisiko. Die Beurteilung durch das DFI bietet keine Garantie vor Verlusten und keine Gewähr für den Eintritt der prognostizierten oder angestrebten Ergebnisse. Ein etwaiger Erwerb der besprochenen Versicherung kann ausschließlich auf Basis der gesetzlich vorgeschriebenen und weiteren Unterlagen erfolgen, die von der Versicherungsgesellschaft sowie gegebenenfalls von dem Vertrieb zur Verfügung gestellt werden. Sämtliche Urheberrechte dieses Produktprofils liegen beim DFI.