



SwissLife

*Swiss Life Maximo –
höchste Renditechancen mit
bedeutender Sicherheit*



Mehr Orientierung. Mehr Chancen. Weiter vorankommen.

Langfristige Kapitalanlage bedeutet nicht, einfach nur anzukommen – sondern klug zu navigieren. Denn es gibt kein starres Ziel, das man einmal erreicht und abhakt. Entscheidend ist innerhalb einer bestimmten Zeit möglichst viel Wegstrecke zurückzulegen – kontrolliert, strategisch und mit Blick nach vorne.

Wer Vermögen für die Altersvorsorge aufbaut, braucht mehr als Tempo und Hoffnung auf freie Fahrt – und ebenso mehr als das trügerische Gefühl von Sicherheit auf der rechten Spur. Entscheidend ist ein System, das Risiken erkennt, rechtzeitig reagiert und Chancen aktiv nutzt. Genau hier beginnt ein Ansatz, der Orientierung gibt, Dynamik entfaltet und Chancen konsequent nutzt.

Wenn wir über eine langfristige Kapitalanlage sprechen, reden viele über das Ziel. Aber entscheidend ist der Weg.

Kapitalmärkte sind wie Autobahnen: freie Strecken, Staus, plötzliches Glatteis. Viele Produkte fahren ohne Assistenz, klassische Hybridmodelle mit Tempomat – Geschwindigkeit geregelt, aber ohne aktive Spurführung.

Swiss Life Maximo ist ein intelligentes Fahrerassistenz-System. Es hält die Spur oberhalb der Garantie und wechselt sie aktiv und ohne zu übersteuern, wenn sich die Verkehrslage ändert.

Technisch prüft Swiss Life Maximo täglich den Sicherungspuffer und passt den Risikofaktor an. Bei Gefahr wird nicht hart gebremst, sondern kontrolliert in den Deckungsstock gelenkt. Stabilisieren sich die Märkte, erhöht sich der Faktor wieder – Swiss Life Maximo ist schneller zurück auf der Überholspur.

Das System ist aufwendiger als einfache Mechaniken, verhindert aber Vollbremsungen, vermeidet verlorene Marktzeit und erhöht die Wahrscheinlichkeit, weiter vorne anzukommen.

Wie genau das funktioniert, erfahren Sie auf den nächsten Seiten.

Das iCPPI-Modell

Die klassische Absicherungsstrategie für die Balance von Renditechancen und Sicherheit



Floor =
Garantieniveau

Der Floor wird oftmals als Barwert der Garantie berechnet – abhängig von der verbleibenden Laufzeit und der Verzinsung des Sicherheitsvermögens.



Sicherungspuffer =
Differenz zwischen aktuellem Vertragswert & Floor

Dies ist der Teil des Guthabens, der in renditeträchtige Anlagen investiert werden kann ohne die Garantie zu gefährden.



Faktor =
Multiplikator

Der Faktor legt fest, wie stark der Sicherungspuffer gehebelt wird. Er ist i. d. R. eine **feste Zahl**, mit der der Puffer multipliziert, um einen Zielbetrag für die Fondsanlage zu bestimmen.

Hoher Faktor = offensive Strategie
Niedrigerer Faktor = defensive Strategie, mitunter kaum in Fonds investiert

$$\text{Fondsinvestment} = \text{Faktor} \times (\text{Vertragswert} - \text{Floor}) \\ = \text{Sicherungspuffer}$$

Beispiele

Vertragswert	Floor	Sicherungspuffer	Faktor	Fondsinvestment
85.000 €	60.000 €	25.000 €	3	$3 \times (85.000 \text{ €} - 60.000 \text{ €}) = 75.000 \text{ €}$
85.000 €	60.000 €	25.000 €	4	$4 \times (85.000 \text{ €} - 60.000 \text{ €}) = 85.000 \text{ €}^*$ (100.000 €)

*Der Deckungsstock stellt die Infrastruktur dar, über die die Garantie abgesichert wird. Eine Investition in den Deckungsstock ist jedoch nicht verpflichtend. Wie in diesem Beispiel gezeigt, kann man bei einem iCPPI-Modell wie dem Swiss Life Maximo zu 100% in Fonds investiert sein – dadurch profitiert man vollumfänglich von steigenden Märkten.

Allokation

Die Allokation zwischen Fondsvermögen und Sicherungsvermögen wird permanent überwacht.

Bei vielen Unternehmen wird **1 x pro Monat** umgeschichtet.

Bei Swiss Life wird, wenn nötig, **täglich** umgeschichtet.



Dynamische Umschichtung

Steigen die Fonds im Wert und damit das Gesamtguthaben, **wächst der Sicherungspuffer** – folglich dürfen mehr Mittel in Fonds fließen. Die Strategie partizipiert an Kursgewinnen, indem sie z. B. prüft, ob auf Grundlage des neuen Guthabens mehr investiert werden kann.

Im Extremfall kann bei stark gestiegenem Guthaben der Fondsanteil auf 100 % ansteigen, solange der Puffer groß genug ist und die Garantie nicht gefährdet wird.



Das ist bei Swiss Life Maximo, unserem 3-Topf-Hybrid mit flexiblem Faktor, Standard.



Abwärtsschutz

Sinkt der Fondswert und damit das Vertragsguthaben, **schrumpft der Sicherungspuffer**. Das System reagiert darauf mit **Umschichtungen vom Fonds in das Sicherungsvermögen**, um den Floor zu schützen.

Vorteile des iCPPI-Modells

- ☒ Kapitalschutz (Garantie)
- ☒ Renditechancen durch Fonds
- ☒ Dynamische Anpassung
- ☒ Verzicht auf starre Garantieprodukte = Verzicht auf teure Wertsicherungsfonds
- ☒ Flexibilität & Individualisierung

Risiken des iCPPI-Modells

-  Lock-In-Effekt nach Kurseinbruch (Puffer = 0)
-  Lange Umsetzungszeiten bei dynamischen Anpassungen
-  Abhängigkeit vom Faktor (CPPI-Faktor wird vom Anbieter festgelegt und bestimmt die Strategie maßgeblich)
-  Komplexität & Intransparenz (für den Laien sind iCPPI-Modelle kaum nachzuvollziehen & Mechanismen laufen im Hintergrund ab)

Swiss Life Maximo

Die flexiblere Absicherung mit intelligentem Spurhalte- und wechsel sowie Bremsassistenten



Assistenzsystem „Variabler Faktor“

Wir passen den Faktor dynamisch an:

- Schwankungen werden gemessen (Volatilität)
- übersteigt die Volatilität eine bestimmte Schwelle, wird vorsichtiger investiert



Volatile Märkte: → Faktor wird reduziert → mehr Sicherheit	Praxis	Hohe Volatilität & Abwärtstrends Faktor wird effektiv reduziert = mehr Geld im sicheren Hafen	
Ruhige, steigende Märkte: → Faktor wird erhöht (schnellere Umschichtung/ Partizipation vom Markt) → mehr Chancen	Praxis	Seitwärts- oder Aufwärtsmärkte Faktor wird effektiv erhöht = mehr und schnellere Chance auf Rendite	

Klassisches CPPI vs. Swiss Life Maximo

⚡ **Risiko des CPPI-Modells:** Lock-In-Effekt nach Kurseinbruch (Puffer = 0)

Zu einem Lock In kommt es nach einem starken Kursverlust durch Übersteuerung aufgrund des Faktors. In diesem Fall ist der Sicherungspuffer gleich 0 und es kann bei einem Aufschwung am Kapitalmarkt kein Geld in Fonds investiert werden.

✂ **Risiko entkräftet:** Aufgrund des flexiblen Faktors ist die Gefahr eines Lock Ins bei Swiss Life Maximo nahezu ausgeschlossen.

Worst-Case-Szenario: Markt fällt um 25 %

	Vertragswert	Floor	Sicherungspuffer	Faktor	Fondsinvestment
	100.000 €	80.000 €	20.000 €		
klassisches CPPI	80.000 €	80.000 €	0 €	4	$4 \times (80.000 \text{ €} - 80.000 \text{ €}) = 0 \text{ €}$
Swiss Life Maximo	90.000 €	80.000 €	10.000 €	2	$2 \times (90.000 \text{ €} - 80.000 \text{ €}) = 20.000 \text{ €}$

Fonds fällt auf 30.000 € + 60.000 € im Deckungsstock
→ Vertragswert = 90.000 €

Kein
Lock In

Vergleich der Effekte beim Worst-Case-Szenario

Klassisches CPPI	Vorteile Swiss Life Maximo
Fixer Faktor (hoch)	◀ Faktor war bereits reduziert
Abrupte Vollumschichtung	◀ Bereits sanfte Umschichtung bei stark volatilen Märkten
Lock In auf schlechtem Niveau	◀ Umschichtung früher, aber weniger brutal
Kaum Wiedereinstieg in Märkte	◀ Restpuffer für Erholung
- ABS greift zu spät und zu energisch - Auto steht - Motor läuft, aber man kann nicht weiterfahren	◀ - ESP greift früh - Auto bleibt lenkbar



Klassisches CPPI vs. Swiss Life Maximo

⚡ **Risiko des CPPI-Modells:** Lange Umsetzungszeiten bei dynamischen Anpassungen

✂ **Risiko entkräftet:** Durch unsere schnelle Partizipation am Aktienmarkt ist eine dynamische Anpassung jederzeit möglich.

Szenario: Markt erholt sich

	Vertragswert	Floor	Sicherungspuffer	Faktor	Fondsinvestment
klassisches CPPI	92.000 €	80.000 €	12.000 €	2	$2 \times (92.000 \text{ €} - 80.000 \text{ €}) = 24.000 \text{ €}$
klassisches CPPI	80.000 €	80.000 €	0 €	4	$4 \times (80.000 \text{ €} - 80.000 \text{ €}) = 0 \text{ €}$
Swiss Life Maximo	92.000 €	80.000 €	12.000 €	4	$4 \times (92.000 \text{ €} - 80.000 \text{ €}) = 48.000 \text{ €}$

Faktoränderung bei Swiss Life Maximo auf 4
→ Fonds-Zielquote = 48.000 €

Fonds-
investment
steigt von
24.000 € auf
48.000 €

Vorteile Swiss Life Maximo

Dynamische Anpassung = laufende Optimierung Ihres Portfolios

- Unser Assistenzsysteme reagieren sensibel und schnell auf Marktänderungen – und zwar tagesaktuell! Viele andere Produkte auf dem Markt schichten hingegen nur 1x pro Monat um. Auf Trends kann so meist nur viel zu spät reagiert werden.
- Ein weiteres Plus: Durch das aktive Portfoliomanagement unseres Algorithmus* benötigen wir keine teuren und ertragsarmen Wertsicherungsfonds. Das Geld kann direkt in kostengünstige und renditestarke ETFs* investiert werden. Das erhöht die Transparenz und potenziell die Nettorendite für den Kunden.



*ETF = Exchange Traded Fund (börsengehandelter Indexfonds): Ein ETF ist ein Investmentfonds, der einen Index (z. B. Aktien- oder Anleihenindex) nachbildet und wie eine Aktie an der Börse gehandelt wird. Dadurch ist er meist kostengünstig, transparent und breit gestreut.

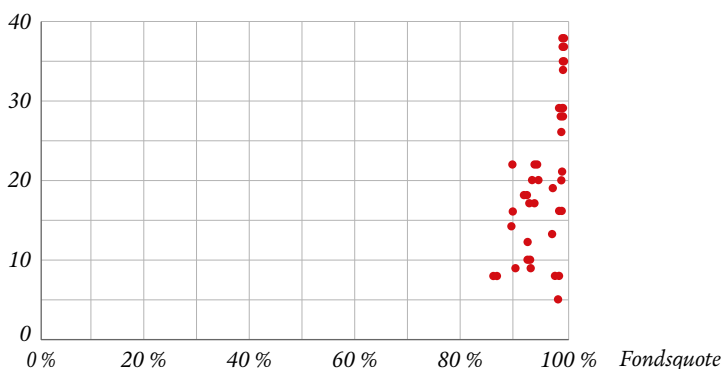
 **Risiko des CPPi-Modells: Abhängigkeit vom Faktor**

 **Risiko entkräftet: Wir agieren frühzeitig mit unserem Faktor-Assistenten**

Der Faktor-Assistent	 Hohle Volatilität  Stark fallende Märkte (– 25 %)  Steigende Märkte (+ 10 %)  Stark steigende Märkte (+ 25 %)				
Vereinfachte schematische Darstellung zur Veranschaulichung der Funktionsweise.	Vertragswert: 100.000 € Floor: 80.000 €	Vertragswert: 100.000 € Floor: 80.000 €	Vertragswert: 100.000 € Floor: 80.000 €	Floor: 80.000 €	Floor: 80.000 €
CPPI – Faktor 2	Fondsinvestment: 40.000 €	Fondsinvestment: 40.000 €	Vertragswert neu: 90.000 € Fondsinvestment: 20.000 €	Vertragswert neu: 92.000 € Fondsinvestment: 24.000 €	Vertragswert neu: 98.000 € Fondsinvestment: 36.000 €
CPPI – Faktor 4	Fondsinvestment: 80.000 €	Fondsinvestment: 80.000 €	Vertragswert neu: 80.000 € Fondsinvestment: 0 € → Lock In	Vertragswert neu: 80.000 € Fondsinvestment: 0 € → Lock In	Vertragswert neu: 80.000 € Fondsinvestment: 0 € → Lock In
Maximo – flexibler Faktor	Faktor 4 Fondsinvestment: 80.000 €	Faktor 2 Fondsinvestment: 40.000 €	Faktor 2 Vertragswert neu: 90.000 € Fondsinvestment: 20.000 €	Faktor 4 Vertragswert neu: 92.000 € Fondsinvestment: 48.000 €	Faktor 4 Vertragswert neu: 105.000 € Fondsinvestment: 96.000 €

Investmentquote in einem Belegschaftskonzept (Stand 06 / 2025)

Vertragsdauer in Monaten



Swiss Life Maximo Kompakt mit iShare MSCI World SRI

- Fondsinvestment von Beginn an zwischen 86,25 % und 99,74 %
- Durchschnittliche Fondsquote 96,93 %

Warum mit 50 % zufrieden geben, wenn 99 % möglich sind.
99 % Aktien, 100 % Vorsprung.

Vorteile Swiss Life Maximo

Flexibilität = Individualisierung

- Das Swiss Life Maximo-Konzept kann an verschiedene Kundenbedürfnisse angepasst werden.
- Der Kunde kann aus weit über 100 Fonds seine persönliche Anlagestrategie wählen:
 - Komfortvarianten mit vorgegebenen Portfoliomischungen
 - Aktiv gemanagte Fonds
 - ETFs
 - Nachhaltige ESG-konforme Fonds



Große Auswahl an kostengünstigen ETFs

Auch ESG-konforme ETFs wählbar

Swiss Life Maximo *= einer für alle*

*Vor allem einer für die richtige Altersvorsorge
Ihres Kunden*

Mit dieser Broschüre zeigen wir Ihnen transparent, wie Swiss Life Maximo funktioniert und mit unserer Arbeitgeber-Information können Sie auch Ihren Kunden von unserer substanziellen und ertragsorientierten betrieblichen Altersvorsorge für seine Mitarbeiter überzeugen.

Sie sehen Swiss Life Maximo ist anders – mal sensibel, mal mit voller Power, aber immer im richtigen Maße auf die vor ihm liegenden Ereignisse reagierend. Und das voll automatisiert, so dass der Kunde sich entspannt zurücklehnen und sich auf seine bAV verlassen kann.

Ihre Vorteile mit Swiss Life an Ihrer Seite:



Langjährige Expertise im Versicherungsgeschäft & der bAV:

Die Schweizerische Rentenanstalt wurde 1857 gegründet. 1866 folgte die deutsche Niederlassung als erste Tochtergesellschaft außerhalb der Schweiz.



Ausgeprägte Finanzkraft durch hohes Eigenkapital



Hohe Schweizer Kapitalmarkt-Expertise durch Swiss Life Asset Managers (SLAM)



Der Swiss Life Maximo Algorithmus – entspannt ganz vorne ankommen



Die größte Gefahr ist heute nicht das Risiko Aktienmarkt, sondern das Risiko, durch vermeintlich „sichere“ Produkte am Ende des Lebens ohne reale Kaufkraft dazustehen.

Sicherheit kostet heute Rendite – und fehlende Rendite bedeutet Altersarmut.

*Wir unterstützen Menschen dabei,
ihr Leben finanziell selbstbestimmt zu gestalten.*

*Swiss Life
Service-Center*

*Postfach 1151
85748 Garching b. München*

*T 089 38109-1128
F 089 38109-4180*

*info@swisslife.de
swisslife.de*