ATARAX SERVICES GMBH

Life Settlements verstehen und einordnen

Eine sachliche Einführung in den US-Zweitmarkt für Lebensversicherungen.



Persönliche Beratung durch ATARAX.
Direktanlagen über Fidelity of Georgetown.

Überarbeitete ATARAX-Ausgabe · Oktober 2026 · Grundlagen, kein individuelles Anlageangebot

So funktioniert ein Life Settlement

Verkäufer

Der bisherige Eigentümer verkauft eine Lebensversicherung, die er nicht mehr benötigt oder weiter finanzieren möchte.

Investor

Der Käufer bezahlt den vereinbarten Kaufpreis und finanziert die weiteren Prämien gemäss Vertragsstruktur.

Versicherungsleistung

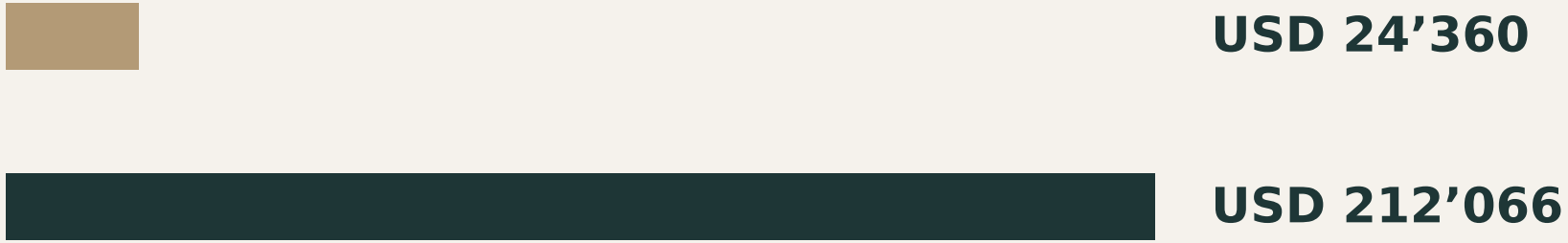
Im Versicherungsfall erfolgt die Auszahlung nach den Bedingungen der Police. Der tatsächliche Zeitpunkt bleibt offen.

Der Kaufpreis liegt üblicherweise unter der Versicherungsleistung. Daraus allein ergibt sich noch kein Gewinn.

Ein Verkauf kann deutlich mehr Kapital freisetzen.

Neben veränderten familiären Bedürfnissen und laufenden Prämien ist der höhere Verkaufserlös ein wesentlicher Grund für einen Life Settlement.

LISA-Marktdaten 2025



Ø rund 8,7-facher Erlös

2’955 abgeschlossene Transaktionen von LISA-Mitgliedern. Verbandsdaten, veröffentlicht am 19.05.2026. Vergleich der gemeldeten Durchschnittswerte. Kein zugesicherter Erlös für eine einzelne Police. Quelle: LISA, Annual Market Data 2025.

Ertrag: Kosten und Haltedauer entscheiden

Versicherungsleistung

abzüglich Kaufpreis, Prämien, Gebühren und weiterer Kosten

Das verbleibende Ergebnis ist über die tatsächliche Haltedauer zu beurteilen.

Ein späterer Zahlungszeitpunkt und zusätzliche Prämien können den Ertrag reduzieren oder zu einem Verlust führen.

ATARAX SERVICES GMBH

Ein vereinfachtes Rechenbeispiel

Reine Illustration. Keine reale Police, Prognose oder Renditezusage.

Versicherungsleistung	**USD 1’000’000**
Kaufpreis	**USD 500’000**
Gesamte Prämien und Kosten bis zur Auszahlung	**USD 200’000**
Rechnerischer Überschuss vor Steuern und Währungseffekten	**USD 300’000**

Ohne die Zeitpunkte aller Ein- und Auszahlungen lässt sich keine aussagekräftige Jahresrendite berechnen.

Lebenserwartung: Schätzung mit Unsicherheit

Grundlage der Kalkulation

Gutachter beurteilen medizinische Informationen und statistische Daten. Ihre Schätzung beeinflusst Kaufpreis, Prämienplanung und erwarteten Ertrag.

Medizinische und KI-gestützte Prüfung

Vertrauensärzte von Fidelity of Georgetown und ein umfassend trainiertes KI-Modell prüfen die Lebenserwartungsschätzung auf Plausibilität. Der individuelle Verlauf kann dennoch deutlich abweichen.

Qualifikation, Methodik und Aktualität der Gutachten gehören zur Prüfung jeder einzelnen Police.

Prämienreserven schaffen einen Puffer.

Prognostizierte Dauer + zusätzliche Reserve

Die Prämienreserve deckt die geschätzte Lebenserwartung zuzüglich 24 Monaten ab. Umfang und Finanzierung sind für das konkrete Angebot zu bestätigen.

Reicht die Reserve nicht aus, können weitere Mittel nötig werden. Die Prämien entfallen durch die Reserve nicht: Sie sind vorfinanziert.

Reservehöhe und Anlagekosten sind gemeinsam zu betrachten.

ATARAX SERVICES GMBH

Risiken im Überblick

Laufzeit und Liquidität

Kapital kann länger gebunden bleiben als erwartet. Ein vorzeitiger Verkauf kann schwierig sein und Abschläge verursachen.

Prämien und Auszahlung

Weitere Prämien können nötig werden. Zahlungsfähigkeit des Versicherers und rechtliche Wirksamkeit der Police sind wesentlich.

Währung und Abwicklung

Eine USD-Anlage kann in CHF an Wert verlieren. Fehler oder Ausfälle beteiligter Dienstleister können den Ablauf beeinträchtigen.

Auch ein Kapitalverlust ist möglich. Die Prüfung ersetzt keine Garantie.

Wer welche Aufgabe übernimmt

Die Abwicklung erfolgt über spezialisierte Partner.

Fidelity of Georgetown	Anbieter und Begleitung des Kaufprozesses
Bank of Utah	Securities Intermediary im Treuhandmodell
Habersham Funding	Policenprüfung, Prämienmanagement und laufende Betreuung

Massgebend sind die aktuellen Verträge. Die Mitwirkung einer Bank ist keine Garantie für den Anlageerfolg.

ATARAX SERVICES GMBH

Drei Zugänge zur Anlage

Ganze Police

Einzelinvestment mit voller Konzentration auf eine Police. Kapitalbedarf, Prämienpflichten und Rechte ergeben sich aus dem Vertrag.

Anteil an einer Police

Beteiligung an einer einzelnen Police. Zu klären sind Eigentumsrechte, Verwaltung, Kosten und der Umgang mit zusätzlichen Prämien.

Fonds

Ein Fonds kann mehrere Policen bündeln. Zugang, Gebühren, Bewertung und Rücknahmebedingungen sind separat zu prüfen.

ATARAX stellt den 1911 Growth Fund separat vor. Diese Präsentation erläutert primär die Grundlagen der Direktanlage.

Historische Fälligkeiten richtig lesen

Was der Maturity Report zeigt

Der bereitgestellte FoG-Bericht dokumentiert bereits fällig gewordene Policen. Er ermöglicht einen Blick auf deren Laufzeiten und ausgewiesene Ergebnisse.

Was daraus nicht folgt

Die Übersicht bildet nicht automatisch die Gesamtperformance aller laufenden und fälligen Anlagen ab. Daraus folgt auch keine Renditeprognose für neue Policen.

Berichtsstand: 15. September 2026. Methodik, Kosten und Währung bei jedem Vergleich berücksichtigen.

Die Fragen vor einer Investition

Zur Police

Welche Rechte erwerben Sie?

Wie belastbar sind Gutachten und Prämienplan?

Was geschieht bei längerer Laufzeit oder einem vorzeitigen Verkauf?

Zu Ihrer Situation

Wie lange können Sie auf das Kapital verzichten?

Können Sie zusätzliche Prämien und mögliche Verluste tragen?

Wie passt die USD-Anlage zu Ihrem Vermögen?

Ihr Weg zur Anlageentscheidung

Registrieren und einordnen

Die Registrierung sammelt Ihre Angaben. Sie können die Policenübersicht zur Vorbereitung einsehen. Daraus entsteht kein Kaufauftrag.

Besprechen und dokumentieren

ATARAX prüft Ihre Angaben mit Ihnen und erläutert das konkrete Angebot. Beratungsprotokoll und Vertragsunterlagen folgen vor einer Investition.

Beratung: CHF 150 pro Stunde. Mögliche Vermittlungsvergütungen und Interessenkonflikte werden offengelegt.

Ihr Ansprechpartner

Reto Zimmermann

ATARAX Services GmbH
Zielmattenring 11 · 4563 Gerlafingen

rz@atarax.ch
079 208 94 90

Anlageberatung und Vermittlung.
Keine Vermögensverwaltung.

Quellen und Einordnung

Verkaufserlös und Rückkaufswert

LISA: Annual Market Data 2025, veröffentlicht 19.05.2026. Die Daten auf Seite 3 stammen vom Branchenverband. Sie betreffen abgeschlossene Transaktionen seiner Mitglieder, keine Zufallsstichprobe aller US-Policen.

London Business School, 10.06.2013: Untersuchung von über 9’000 Policen mit über USD 24 Mrd. Versicherungsleistung. Die Verkäufer erhielten insgesamt mehr als das Vierfache des Rückkaufswerts. Historischer Befund, keine aktuelle Preisprognose.

Weitere Grundlagen

FoG-Präsentation vom 14.08.2024 und Maturity Report vom 15.09.2026. Redaktion: ATARAX. SEC: Investor Bulletin on Life Settlements, 19.01.2011.

Allgemeine Information, keine individuelle Empfehlung oder verbindliches Angebot. Massgebend sind die aktuellen Verträge. Historische Ergebnisse und Prognosen garantieren keine künftigen Ergebnisse.