

Die Unterlage wurde zu Werbezwecken erstellt.

Quartalsbericht *Swiss Life Living + Working*

Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working - Berichtsstichtag: 31.12.2025



Inhaltsverzeichnis

Fondsstrategie	3
Fondsmanagementkommentar	3
Marktentwicklung	4
Fondsbasisdaten	5
Wertentwicklung	6
Währungsübersicht	7
Ausschüttung	7
Steuerliche Behandlung	7
Darlehensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Immobilien	12
Mieter	14
Objektstammdaten	15
Objektfinanzdaten	17
Objektverkäufe	19
Chancen & Risiken	20
Disclaimer	21
Glossar	22



Lee Towers, Rotterdam

©Bakker/Hommen

Fondsstrategie

Der Offene Immobilienfonds greift die sozioökonomischen Trends unserer Zeit auf: Demografie, Urbanisierung, flexible Arbeitskonzepte und die Einzelhandelsnahversorgung. Damit bietet der Living + Working einen guten Portfolio-Mix aus einem Stabilitätsanker (Livingquote) und einem Renditeanker (Workingquote). Die Berücksichtigung der Assetklassen mit nachhaltigem Investitionsbedarf und eine ausgewogene Mischung der Nutzungsarten schaffen stabile Werte für Anleger.

Die bisherigen Phasen der Portfolioentwicklung des Living + Working teilen sich in drei Phasen auf:

1. Phase: Von Beginn an einen guten Mix der vier Nutzungsarten Gesundheit, Wohnen, Büro und Einzelhandel hergestellt.
2. Phase: Internationalisierung; die Diversifizierung nach Regionen wurde realisiert.
3. Phase: Sektorale Ergänzungen, vor allem im Bereich Wohnen und Gesundheit. Diese Bereiche sind (nicht nur in Zeiten einer globalen Pandemie) die Stabilitätsanker im Portfolio.

Fondsmanagementkommentar

Im Verlauf des vierten Quartals des Jahres 2025 ist die BVI-Jahresrendite um weitere 40 Basispunkte angestiegen. Der Fonds schloss das Jahr mit einer Jahres-Performance von 1,05% zum 31.12.2025 ab und erholte sich von der negativen Vorjahresperformance (-1,4%) mit einem Anstieg von insgesamt rd. 240 Basispunkten.

Die im Rahmen des Umbauprojektes für die TU Berlin fertiggestellten rund 3.500 Quadratmeter Labor-, Büro- und Praktikumsflächen in Berlin-Moabit wurden vollständig an die Technische Universität Berlin übergeben. Die Mietflächen wurden umfassend entkernt und technisch anspruchsvoll zu modernen Labor- und Forschungsbereichen ausgebaut. Der Ausbau erfolgte in enger Abstimmung mit der TU Berlin und orientierte sich an den technischen Anforderungen der Fachbereiche des Instituts für Lebensmitteltechnologie und Lebensmittelchemie. Entstanden sind hochwertige Labor- und Forschungsbereiche mit den Sicherheitsstandards S01 und S02, die über speziell eingebaute, hochvolumige Be- und Entlüftungsanlagen betrieben werden. Mit der langfristigen Vermietung an die TU Berlin über 15 Jahre sichern wir nicht nur die Stabilität unseres Portfolios, sondern setzen auch ein Zeichen für Berlin als Wissenschaftsstandort.

Die Vermietungsquote konnte zum 31.12.2025 auf 94,5% gesteigert werden. Zudem gab es zuletzt ein erhöhtes Aufkommen an Anfragen neuer Mietinteressenten in unserem Wiener Büroobjekt Zentrum Rennweg.

Der Fonds erwirtschaftete abermals ein gestiegenes ausschüttungsfähiges Ergebnis vor Veräußerungseffekten. Dieses musste allerdings um die aus den Verkäufen realisierten Ergebnisse korrigiert werden, was unter dem Strich zu einem soliden Ausschüttungsergebnis für das Geschäftsjahr 2024/2025 in Höhe von 13 Cent pro Anteil geführt hat. Die Ausschüttung erfolgte am 24.11.2025 an unsere Anleger.



Altenhöferallee, Frankfurt

Marktentwicklung auf einen Blick

Europas Volkswirtschaften setzten in Q4 2025 den moderaten Aufwärtstrend fort. Die Eurozone schaffte nach vorläufigen Zahlen, wie im Vorquartal, ein BIP-Wachstum von 0,3%, die EU ebenfalls 0,3%. Der Trend in den großen Ländern konvergiert: Deutschland mit 0,3% war ebenso auf Wachstumskurs wie Frankreich (0,2%), Italien (0,3%), die Niederlande (0,5%) und Spanien (0,8%). Die Inflation, im Dezember in der Eurozone bei 2,0%, ging in Q4 tendenziell zurück, zeigte dabei deutliche länderspezifische Unterschiede, z.B. im Dezember-Vergleich von Frankreich (0,7%), Deutschland (2,0%) und Spanien (3,0%). Mit der Inflation nahe an ihrer Zielmarke von 2% hat die EZB den Einlagensatz unverändert bei 2,0% belassen.

An den Mietmärkten für Gewerbeimmobilien (Büro, Logistik) sorgte die Verstetigung der konjunkturellen Erholung über die letzten Monate für tendenziell steigende Flächennachfrage, während für die großstädtischen Wohnmärkte der Nachfrageüberhang prägend blieb. Der Aufwärtstrend bei den Mieten für moderne Flächen blieb in Q4 intakt, wie das Beispiel der deutschen Top-7-Büromärkte anhand von Daten des Analysehauses PMA mit einem Quartalswachstum von im Schnitt 2% unterstreicht.

An Europas Investmentmärkten wurde in Q4 laut MSCI RCA mit ca. 75 Mrd. EUR Transaktionsvolumen sowohl das deutlich stärkste Quartal 2025 als auch ein Zuwachs von ca. 10% gegenüber dem Vorjahreszeitraum eingefahren. Regional führte Großbritannien mit 24 Mrd. EUR vor Deutschland und Frankreich mit je ca. 11 Mrd. EUR. Nach Sektoren lagen Büros (21 Mrd.) vor Logistik/Industrie (16 Mrd.) und Wohnen (14 Mrd.). Die Spitzenrenditen blieben auch in Q4 im Seitwärtstrend bei leichten Anpassungen an einzelnen Märkten.



DOREAFamilie, Berlin

Fondsbasisdaten

Fondsdaten

Fondsname	Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working
Auflegedatum	22.12.2016
SRRI ¹ / SRI	2
Geschäftsjahr	01.07. bis 30.06.
ISNI	DE000A2ATC31
WKN	A2ATC3
Fondstyp	offener Publikumsfonds (AIF)
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Mindesthaldedauer	24 Monate
Kündigungsfrist	12 Monate
Ausgabeaufschlag (in %)	bis zu 5,00%
Kategorisierung nach Offenlegungsverordnung (SFDR) ⁴	Art. 8 Fonds
Kategorisierung nach aktueller DVO (EU) 2017/565 MiFID II-DVO	Art. 2 Nr. 7 a + c (Mindestquote ökologisch nachhaltiger Investitionen und Berücksichtigung der PAI) ⁵

Fondsgebühren (in %)

Verwaltungsgebühr ³ p.a. lt Vertrag	1,00%
Verwaltungsgebühr ³ p.a. (Ist)	1,00%
Erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr	nein
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,0205%
Ankaufsgebühr	1,25%
Verkaufsgebühr	1,25%
Projektentwicklungsgebühr	2,00%
Umbaukosten	1,25%
TER ² letztes Geschäftsjahr	1,23%

Hinweis: Der Fonds darf seine liquiden Mittel zu mehr als 35% des Fondsvermögens in Wertpapiere anlegen, die von der Bundesrepublik oder einem der Bundesländer ausgegeben wurden.

Der Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Ergänzende Hinweise zur Kostenberechnung enthält der Verkaufsprospekt. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an ihren Kundenberater/ihre Kundenberaterin.

¹ Dieser synthetische Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) wird aus der Wertentwicklung der Vergangenheit berechnet. Die Risikoklasse 2 spiegelt die Volatilität des Fonds seit Auflegung wider, welche auf Basis der monatlichen Renditen ermittelt wurde.

² Bei den hier angegebenen laufenden Kosten handelt es sich um die Kosten, die im Geschäftsjahr des Fonds angefallen sind, das zum 30.6.2025 endete. Grundsätzlich enthalten laufende Kosten weder Kosten für An- und Verkäufe von Vermögensgegenständen (Transaktionskosten) noch Bewirtschaftungs- und Unterhaltskosten für Immobilien und Immobilien-Gesellschaften.

³ Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vergütung für den Vertrieb (Vertriebsvergütung).

⁴ Der Swiss Life Living + Working berücksichtigt bei der Auswahl und Bewirtschaftung der Immobilien auch ökologische, soziale und Governance Merkmale und ist somit als ESG Produkt im Sinne des Art. 8 Verordnung (EU) 2019/2088 zu klassifizieren.

⁵ Ebenso tätig der Fonds ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 3 der Verordnung (EU) 2020/852 und berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Art. 7 Verordnung (EU) 2019/2088.

Fondsgesellschaft und Verwahrstelle

KVG	Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG



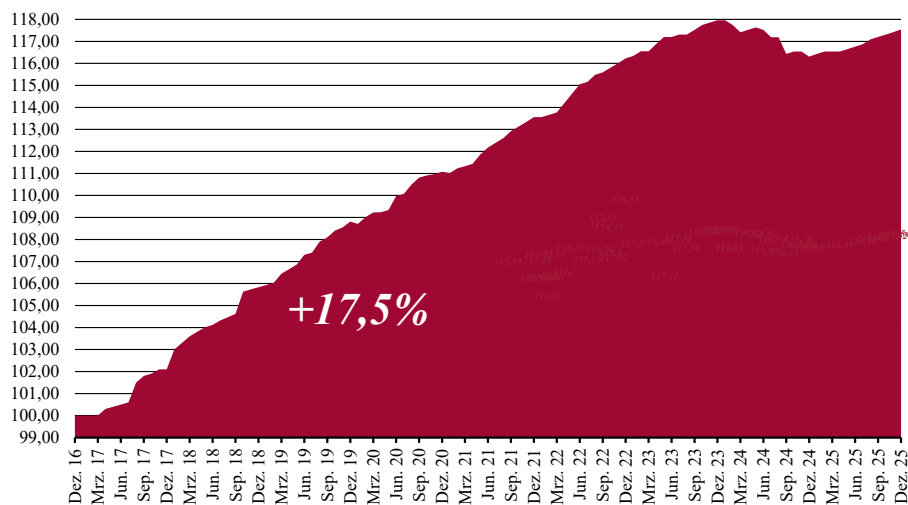
The Grid, Utrecht (Niederlande)

Wertentwicklung per 31.12.2025

Wertentwicklung brutto (nach BVI-Methode)

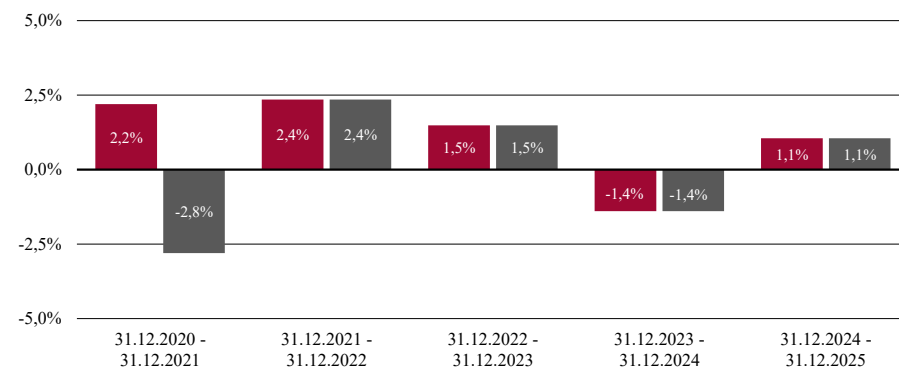
BVI laufendes Geschäftsjahr	0,7%
BVI 12 Monate	1,1%
BVI 3 Jahre p.a. (Durchschnitt)	0,4%
BVI 5 Jahre p.a. (Durchschnitt)	1,1%
BVI seit Auflage kumuliert	17,5%

Wertentwicklung seit Fondsauflegung (indexiert)¹



Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Wertentwicklung (gesetzl. Darstellung)



Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Der Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Ergänzende Hinweise zur Kostenberechnung enthält der Verkaufsprospekt. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an ihren Kundenberater/ihre Kundenberaterin.

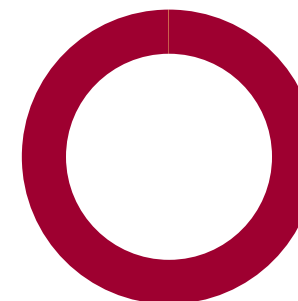
¹ Indexierte Wertentwicklung seit Fondsauflegung (22.12.2016, Endwert siehe Stand), berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag, Ausschüttungen sofort wieder angelegt).

² Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt).

³ Modellrechnung: Anlagebetrag von 1.000 Euro und 5 % Ausgabeaufschlag, der beim Kauf anfällt und im 1. Jahr abgezogen wird. Der Ausgabeaufschlag kann im Einzelfall geringer sein. Zusätzlich können Depotgebühren für die Verwahrung der Anteile anfallen und die Wertentwicklung mindern.

Währungsübersicht

Währung	Währungskurs	Fondsvermögen nach Währungssicherung	in % vom Nettofondsvermögen
EUR	1,00	862.121.987,75 €	99,96%
CHF	0,93	381.954,39 €	0,04%



■ EUR ■ CHF

Ausschüttung

Ausschüttungstyp	Betrag je Anteil	Valuta
Ausschüttung	0,13 €	24.11.2025
Ausschüttung	0,16 €	25.11.2024
Ausschüttung	0,14 €	27.11.2023
Ausschüttung	0,11 €	28.11.2022
Ausschüttung	0,11 €	29.11.2021
Ausschüttung	0,10 €	30.11.2020
Ausschüttung	0,20 €	25.11.2019
Ausschüttung	0,18 €	26.11.2018
Zwischen-Ausschüttung	0,04 €	11.01.2018
Ausschüttung	0,06 €	18.12.2017

Am 30.06.2025 hat der Swiss Life Living +Working das Geschäftsjahr mit einer Performance von -0,6 % p. a. beendet. Seine Anleger erhielten am 24.11.2024 eine Ausschüttung i. H. v. 0,13 € je Anteil. Davon sind 60 % steuerfrei.

Steuerliche Behandlung

Steuerfreier Ertragsanteil¹
 seit 2018: 60%

¹ Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann sich künftig ändern.

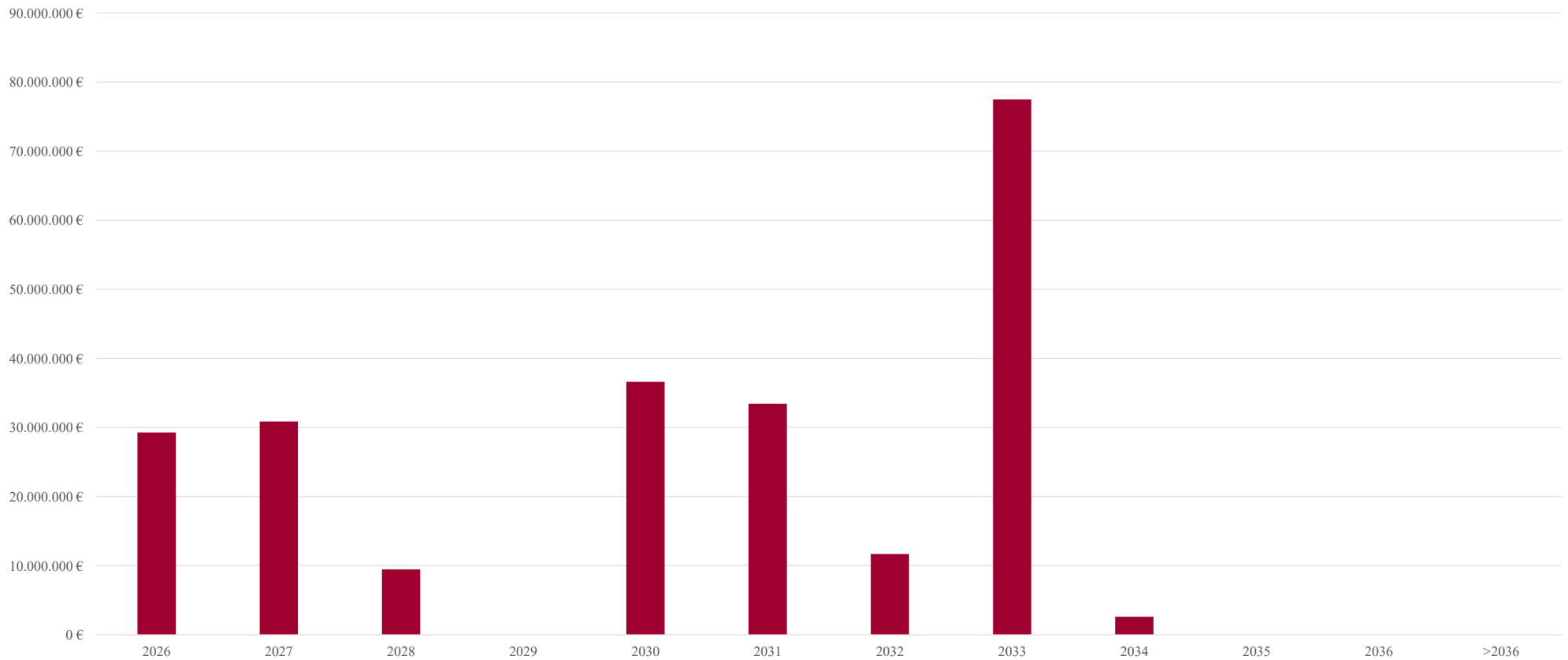


Hochfelder Landstraße, Flensburg

Darlehensübersicht

Fremdkapitalquote (Vermögenswert) ¹	23,80 %
Durchschnittl. Darl. Laufzeit	4,96 Jahre
Gesamtsumme Darlehen in Euro	231.411.558

Auslauf Volumen pro Jahr in Euro



¹ Belastung von Vermögensgegenständen (§260 (3) Nr.3 KAGB d. h. ohne Gesellschafterdarlehen)

Vermögensaufstellung

A. Vermögensgegenstände	Wert 31.12.2025	Anteil am Fondsvermögen
I. Immobilien	627.177.507,17 €	72,72%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
1. Mietwohngrundstücke	201.080.000,00 €	23,31%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Geschäftsgrundstücke	318.760.000,00 €	36,96%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
3. Gemischtgenutzte Grundstücke	40.300.000,00 €	4,67%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
4. Grundstücke im Zustand der Bebauung	67.037.507,17 €	7,77%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
5. Unbebaute Grundstücke	0,00 €	0,00%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
II. Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	274.586.691,22 €	31,84%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
1. Mehrheitsbeteiligungen	229.913.675,95 €	26,66%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Minderheitsbeteiligungen	44.673.015,27 €	5,18%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
III. Liquidität	76.093.867,47 €	8,82%
(davon in Fremdwährung)	1.159.046,89 €	
1. Bankguthaben	76.093.867,47 €	8,82%
(davon in Fremdwährung)	1.159.046,89 €	
2. Wertpapiere	0,00 €	0,00%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
3. Investmentanteile	0,00 €	0,00%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	

Vermögensaufstellung

A. Vermögensgegenstände	Wert 31.12.2025	Anteil am Fondsvermögen
IV. Sonstige Vermögensgegenstände	89.251.732,48 €	10,35%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
1. Forderungen aus der Grundstücksbewirtschaftung	17.599.007,10 €	2,04%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Forderungen an Immobilien-Gesellschaften	41.805.468,57 €	4,85%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
3. Zinsansprüche	1.239.149,87 €	0,14%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
4. Anschaffungsnebenkosten	25.472.514,24 €	2,95%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
a) bei Immobilien	21.213.819,91 €	2,46%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
b) bei Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	4.258.694,33 €	0,49%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
5. Andere	3.135.592,70 €	0,36%
davon Forderungen aus Devisentermingeschäften	0,00 €	0,00%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
Summe Vermögensgegenstände	1.067.109.798,34 €	123,72%

Vermögensaufstellung

B. Schulden	Wert 31.12.2025	Anteil am Fondsvermögen
I. Verbindlichkeiten aus	-197.509.740,98 €	-22,90%
(davon in Fremdwährung)	-24.639,63 €	
1. Krediten	-189.230.558,25 €	-21,94%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Grundstuckskaufen und Bauvorhaben	-259.094,38 €	-0,03%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
3. Grundstücksbewirtschaftung	-6.145.102,95 €	-0,71%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
4. anderen Gründen	-1.874.985,40 €	-0,22%
(davon in Fremdwährung)	-24.639,63 €	
II. Rückstellungen	-7.096.115,22 €	-0,82%
(davon in Fremdwährung)	-752.452,87 €	
Summe Schulden	-204.605.856,20 €	-23,72%
C. Fondsvermögen	862.503.942,14	100,00%
umlaufende Anteile	82.428.346,64 €	
Anteilwert	10,46 €	

Immobilien

Anzahl Objekte

Anzahl der Objekte	38
- davon direkt gehalten	28
- davon indirekt gehalten	10
Anzahl der Objektstandorte	29
Anzahl der Investitionsländer	6

Übersicht Top 10 Immobilien	Hauptnutzungsart	Verkehrswert	Anteil am Gesamtportfolio
Galvanistraat, Rotterdam	Wohnen	70.400.000,00 €	7,24%
Wien, Linzer Straße	Büro	61.300.000,00 €	6,31%
Wien, Ungargasse	Büro	58.700.000,00 €	6,04%
Berlin, Kaiserin-Augusta-Allee	Büro	54.550.000,00 €	5,61%
Castra-Regina-Center, Regensburg	Wohnen	51.066.703,12 €	5,25%
Neu-Wulmstorf, Erich-Kästner-Straße	Wohnen	43.450.000,00 €	4,47%
Frankfurt, Altenhöferallee 5	Büro	41.750.000,00 €	4,29%
Wentorf, Casinopark	Handel / Gastronomie	41.500.000,00 €	4,27%
Leuven, Vaartkom 39-47	Wohnen	40.650.000,00 €	4,18%
Da Vinci, Brüssel	Büro	40.199.999,88 €	4,13%
Gesamt		503.566.703,00 €	51,80%



Kaiserin-Augusta-Allee, Berlin

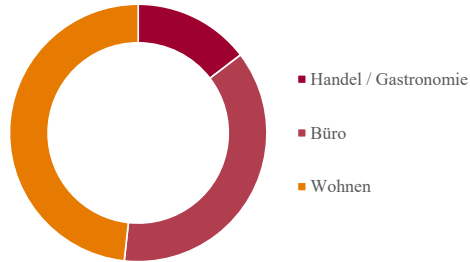


Casinopark, Wentdorf

Immobilien¹

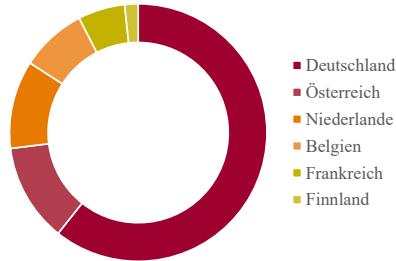
Aufteilung nach Nutzungsart²

Handel / Gastronomie	14,64%
Büro	37,10%
Industrie (Lager, Hallen)	0,00%
Wohnen	48,27%
Hotel	0,00%
Freizeit	0,00%
KfZ	0,00%
Gesamt	100%



Aufteilung nach Ländern

Deutschland	60,69%
Österreich	12,34%
Niederlande	11,06%
Belgien	8,32%
Frankreich	5,90%
Finnland	1,69%



Gesamt	100%
---------------	-------------



Spießweg, Berlin



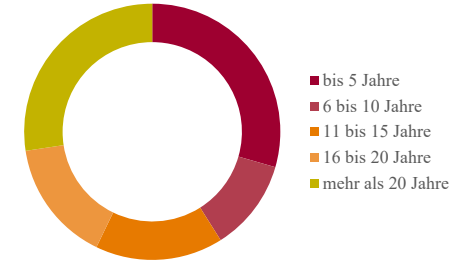
Steimker Gärten, Wolfsburg



Fritz-Reuter-Straße, Neu Wulmstorf

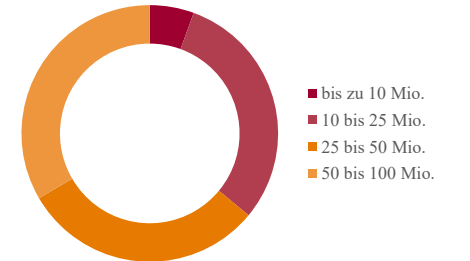
Aufteilung nach Alter

bis 5 Jahre	29,45%
6 bis 10 Jahre	11,58%
11 bis 15 Jahre	16,14%
16 bis 20 Jahre	15,45%
mehr als 20 Jahre	27,38%
Gesamt	100%



Aufteilung nach Größe

bis zu 10 Mio.	5,57%
10 bis 25 Mio.	33,42%
25 bis 50 Mio.	30,57%
50 bis 100 Mio.	30,45%
100 bis 150 Mio.	0,00%
150 bis 200 Mio.	0,00%
mehr als 200 Mio.	0,00%
Gesamt	100%



¹ Basis für die Berechnung sind die Verkehrswerte in Euro.

² Da die Aufteilung der Nutzungsarten nach BVI Gesundheit nicht vorsieht, ist der Anteil Gesundheit in Wohnen enthalten.

Mieter

Restlaufzeiten

durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge inkl. Breakoptions	6,77 Jahre
--	------------

Vermietungsstand

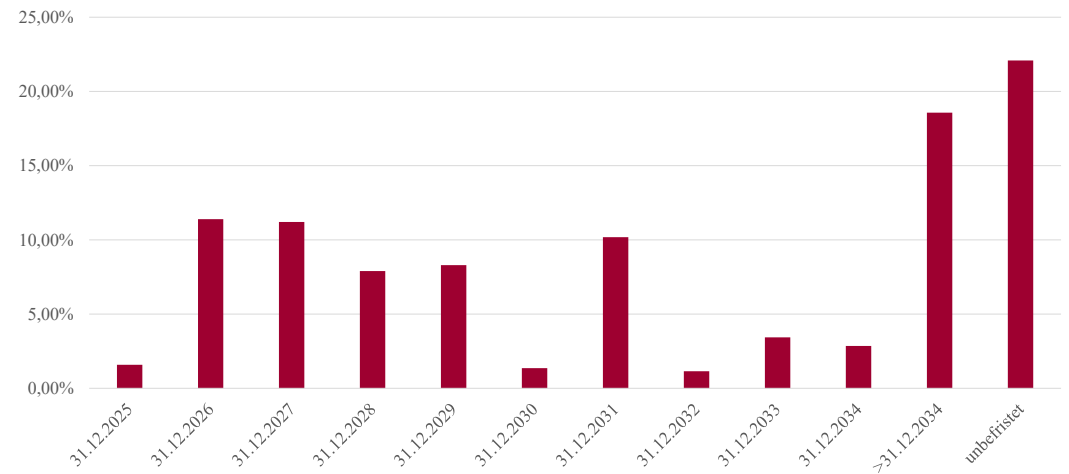
vermietet	94,1%
leerstehend	5,9%

Mietausläufer

Jahr	In Prozent
31.12.2025	1,58%
31.12.2026	11,39%
31.12.2027	11,20%
31.12.2028	7,90%
31.12.2029	8,29%
31.12.2030	1,36%
31.12.2031	10,18%
31.12.2032	1,15%
31.12.2033	3,43%
31.12.2034	2,86%
>31.12.2034	18,57%
unbefristet	22,08%
Gesamt	100,00%

Top 10 Mieter

Mieter	Objektbezeichnung	Anteil an JNSM Gesamt
Mieter 1	Wien, Linzer Straße	6,27%
Mieter 2	Brüssel, Da Vinci	5,33%
Mieter 3	Leuven, Vaartkom 39-47	4,39%
Mieter 4	Berlin, Kaiserin-Augusta-Allee	2,86%
Mieter 5	Jever Portfolio - Objekt Timmel	2,25%
Mieter 6	Frankfurt, Altenhöferallee 5	2,07%
Mieter 7	Amsterdam, Herengracht 168	1,87%
Mieter 8	Berlin, Villa Grüntal	1,84%
Mieter 9	Regensburg, Castra-Regina-Center	1,68%
Mieter 10	Bruchsal, Seniorenzentrum Bundsc	1,66%
Gesamt		30,22%



Objektstammdaten (1/2)

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Baujahr	Objekttyp	Grundstückfläche m²	Gewerbefläche m²	Wohnfläche m²	Stellplätze (Anzahl)
München, Lindberghstraße	28.03.2017	DE	EUR	2007	Büro	6.972,00	8.265,40	0,00	99
Amsterdam, Herengracht 168	22.06.2017	NL	EUR	1638	Büro	621,00	1.213,91	0,00	0
Amsterdam, Herengracht 282	22.06.2017	NL	EUR	1620	Büro	470,00	831,71	0,00	0
Berlin, Schönhauser Allee	01.10.2017	DE	EUR	1908	Wohnen	951,00	342,65	2.196,00	0
Castra-Regina-Center, Regensburg	16.10.2017	DE	EUR	1988	Wohnen	9.024,00	20.455,97	0,00	419
CityPoint, Fürstenfeldbruck	01.12.2017	DE	EUR	2009	Handel / Gastronomie	7.966,00	7.599,81	0,00	191
Berlin, Alt-Wittenau	01.01.2018	DE	EUR	1970	Wohnen	4.855,00	0,00	2.691,27	3
Da Vinci, Brüssel	30.07.2018	BE	EUR	1993	Büro	1.083,50	7.635,00	0,00	127
Paris, 25 Boulevard Sebastopol	28.05.2019	FR	EUR	1800	Handel / Gastronomie	203,00	1.074,95	0,00	0
Paris, 87-89 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	1960	Büro	286,00	1.369,50	0,00	11
Paris, 116 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	1800	Handel / Gastronomie	150,00	779,10	0,00	0
Berlin, Villa Grüntal	01.10.2019	DE	EUR	2008	Wohnen	3.851,00	0,00	2.872,13	7
Berlin, Kaiserin-Augusta-Allee	01.10.2019	DE	EUR	1968	Büro	4.702,00	10.290,25	0,00	105
Estradi, Helsinki	11.10.2019	FI	EUR	2015	Büro	6.313,00	4.415,00	0,00	122
Wien, Ungargasse	29.11.2019	AT	EUR	2003	Büro	6.047,00	16.755,63	0,00	184
Neu-Wulmstorf, Erich-Kästner-Straße	01.01.2020	DE	EUR	2019	Wohnen	5.652,50	0,00	11.159,59	157
Wolfsburg, Steimker Gärten	01.04.2020	DE	EUR	2020	Wohnen	4.160,00	0,00	7.992,92	125
Berlin, Spiessweg	01.05.2020	DE	EUR	2020	Wohnen	3.967,00	0,00	3.001,34	23
Wentorf, Casinopark	01.07.2020	DE	EUR	2001	Handel / Gastronomie	14.026,00	10.345,14	1.716,53	135
Leuven, Vaartkom 39-47	30.10.2020	BE	EUR	2020	Wohnen	1.908,00	0,00	7.973,28	24
Galvanistraat, Rotterdam	30.11.2020	NL	EUR	1970	Wohnen	2.405,00	422,50	11.950,00	0
Strausberg, Fritz-Reuter-Straße	30.11.2020	DE	EUR	2019	Wohnen	9.051,00	0,00	6.245,00	88
Stade, Lönsweg	04.01.2021	DE	EUR	2018	Wohnen	7.461,00	0,00	6.694,83	98
Remscheid, Schwelmer Straße	23.02.2021	DE	EUR	1959	Wohnen	5.200,00	2.392,73	2.392,73	6
Frankfurt, Altenhöferallee 5	31.08.2021	DE	EUR	2013	Büro	4.296,00	8.330,43	0,00	74
Hamburg, Hans-Dewitz-Ring 2a-k	30.09.2021	DE	EUR	2002	Wohnen	4.850,50	983,68	4.108,32	40
Saint-Maur-des-Fossés	25.10.2021	FR	EUR	1983	Handel / Gastronomie	1.711,10	1.170,00	0,00	12
Lichtenfels, Mainau 13	29.10.2021	DE	EUR	1998	Handel / Gastronomie	23.128,00	7.891,85	0,00	228

Objektstammdaten (2/2)

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Baujahr	Objekttyp	Grundstückfläche m²	Gewerbefläche m²	Wohnfläche m²	Stellplätze (Anzahl)
Wien, Linzer Straße	07.12.2021	AT	EUR	2020	Büro	5.017,00	11.996,00	0,00	206
Biberach, Telawiallee	13.04.2022	DE	EUR	2018	Handel / Gastronomie	5.986,00	2.136,00	1.113,56	107
Hamburg, Oberaltenallee 46-48	18.05.2022	DE	EUR	2022	Wohnen	1.027,00	0,00	3.143,95	5
Flensburg, Hochfelder Landstraße	04.06.2022	DE	EUR	1988	Handel / Gastronomie	21.853,00	5.311,85	0,00	219
Utrecht, The Grid	04.08.2022	NL	EUR	1992	Büro	3.395,00	5.730,15	0,00	105
Zetel, Bohlenberger Straße	30.12.2022	DE	EUR	2022	Wohnen	2.564,00	0,00	1.841,00	14
Timmel, Zur Mühle 18 + 20	30.12.2022	DE	EUR	2021	Wohnen	5.568,50	0,00	4.391,47	46
Stuttgart, Ludwigsburger Straße	13.12.2023	DE	EUR	2023	Wohnen	2.382,00	2.161,00	2.476,93	79
Bruchsal, Seniorenzentrum Bundschuh	06.08.2025	DE	EUR	2004	Wohnen	4.459,00	0,00	4.957,22	20

Objektfinanzdaten

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Beteiligungsart	Vermögenswert in EUR	Anteil am Gesamtportfolio	Fremdfinanzierungsquote
München, Lindberghstraße	28.03.2017	DE	EUR	DIREKT	33.200.000,00 €	3,41%	27,89%
Amsterdam, Herengracht 168	22.06.2017	NL	EUR	DIREKT	9.715.000,00 €	1,00%	36,03%
Amsterdam, Herengracht 282	22.06.2017	NL	EUR	DIREKT	7.190.000,00 €	0,74%	38,39%
Berlin, Schönhauser Allee	01.10.2017	DE	EUR	DIREKT	11.650.000,00 €	1,20%	0,00%
Castra-Regina-Center, Regensburg	16.10.2017	DE	EUR	DIREKT	51.066.703,12 €	5,25%	0,00%
CityPoint, Fürstenfeldbruck	01.12.2017	DE	EUR	DIREKT	23.450.000,00 €	2,41%	0,00%
Berlin, Alt-Wittenau	01.01.2018	DE	EUR	DIREKT	8.855.000,00 €	0,91%	0,00%
Da Vinci, Brüssel	30.07.2018	BE	EUR	INDIREKT	40.199.999,88 €	4,13%	23,52%
Paris, 25 Boulevard Sebastopol	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	17.750.000,00 €	1,83%	0,00%
Paris, 87-89 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	17.400.000,00 €	1,79%	0,00%
Paris, 116 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	13.400.000,00 €	1,38%	0,00%
Berlin, Villa Grüntal	01.10.2019	DE	EUR	DIREKT	15.150.000,00 €	1,56%	0,00%
Berlin, Kaiserin-Augusta-Allee	01.10.2019	DE	EUR	DIREKT	54.550.000,00 €	5,61%	43,97%
Estradi, Helsinki	11.10.2019	FI	EUR	INDIREKT	16.400.000,00 €	1,69%	0,00%
Wien, Ungargasse	29.11.2019	AT	EUR	INDIREKT	58.700.000,00 €	6,04%	0,00%
Neu-Wulmstorf, Erich-Kästner-Straße	01.01.2020	DE	EUR	DIREKT	43.450.000,00 €	4,47%	51,78%
Wolfsburg, Steimker Gärten	01.04.2020	DE	EUR	DIREKT	26.900.000,00 €	2,77%	35,32%
Berlin, Spiessweg	01.05.2020	DE	EUR	DIREKT	15.400.000,00 €	1,58%	0,00%
Wentorf, Casinopark	01.07.2020	DE	EUR	DIREKT	41.500.000,00 €	4,27%	39,76%
Leuven, Vaartkom 39-47	30.10.2020	BE	EUR	INDIREKT	40.650.000,00 €	4,18%	39,11%
Galvanistraat, Rotterdam	30.11.2020	NL	EUR	INDIREKT	70.400.000,00 €	7,24%	33,72%
Strausberg, Fritz-Reuter-Straße	30.11.2020	DE	EUR	DIREKT	25.000.000,00 €	2,57%	28,80%
Stade, Lönsweg	04.01.2021	DE	EUR	DIREKT	23.400.000,00 €	2,41%	25,75%
Remscheid, Schwelmer Straße	23.02.2021	DE	EUR	DIREKT	11.600.000,00 €	1,19%	0,00%
Frankfurt, Altenhöferallee 5	31.08.2021	DE	EUR	DIREKT	41.750.000,00 €	4,29%	31,26%
Hamburg, Hans-Dewitz-Ring 2a-k	30.09.2021	DE	EUR	DIREKT	15.875.000,00 €	1,63%	16,40%
Saint-Maur-des-Fossés	25.10.2021	FR	EUR	INDIREKT	8.820.000,00 €	0,91%	45,35%
Lichtenfels, Mainau 13	29.10.2021	DE	EUR	DIREKT	9.615.000,00 €	0,99%	0,00%

Objektfinanzdaten

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Beteiligungsart	Vermögenswert in EUR	Anteil am Gesamtportfolio	Fremdfinanzierungsquote
Wien, Linzer Straße	07.12.2021	AT	EUR	INDIREKT	61.300.000,00 €	6,31%	41,38%
Biberach, Telawiallee	13.04.2022	DE	EUR	DIREKT	10.750.000,00 €	1,11%	0,00%
Hamburg, Oberaltenallee 46-48	18.05.2022	DE	EUR	DIREKT	15.400.000,00 €	1,58%	55,82%
Flensburg, Hochfelder Landstraße	04.06.2022	DE	EUR	DIREKT	17.000.000,00 €	1,75%	30,29%
Utrecht, The Grid	04.08.2022	NL	EUR	DIREKT	20.250.000,00 €	2,08%	0,00%
Zetel, Bohlenberger Straße	30.12.2022	DE	EUR	DIREKT	9.915.000,00 €	1,02%	50,43%
Timmel, Zur Mühle 18 + 20	30.12.2022	DE	EUR	DIREKT	20.025.000,00 €	2,06%	50,44%
Stuttgart, Ludwigsburger Straße	13.12.2023	DE	EUR	DIREKT	29.550.000,00 €	3,04%	49,07%
Bruchsal, Seniorenzentrum Bundschuh	06.08.2025	DE	EUR	DIREKT	19.000.000,00 €	1,95%	47,37%

Chancen

- In solide Immobiliensachwerte investieren, die weniger inflationsgefährdet sind als viele andere Anlageformen.
- Stabile Erträge bei geringen Wertschwankungen im Vergleich zu vielen anderen Anlageformen.
- Grundsätzlich börsentägliche Ausgabe neuer Anteile - schon mit kleinen Sparraten regelmäßig in große Immobilien investieren.
- Breite Risikostreuung der Immobilien über Länder, Standorte, Nutzungsarten und Mieter geplant.
- Nach Einhaltung einer zweijährigen Mindesthaltefrist und unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 12 Monaten können Anteile zurückgegeben werden. Die Rücknahme erfolgt vorbehaltlich einer Rücknahmeaussetzung börsentäglich.
- Steuerliche Vorteile durch einen teilweise steuerfreien Teil der Erträge möglich.

Risiken

- Immobilien unterliegen Wertschwankungen. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für die Zukunft.
- Es bestehen übliche Immobilienrisiken wie schlechte Vermietbarkeit, mangelnde Zahlungsfähigkeit der Mieter, Projektentwicklungsrisiken oder Verschlechterung der Lagequalität.
- Während der zweijährigen Mindesthaltefrist und der 12-monatigen Kündigungsfrist kann der Anteilwert sinken. Der Rücknahmepreis kann niedriger sein als der Ausgabepreis oder der Rücknahmepreis zum Zeitpunkt der Kündigung. Anleger können auf geänderte Rahmenbedingungen (z. B. fallende Immobilienpreise) nur verzögert reagieren.
- Die Anteilrücknahme kann ausgesetzt werden, ggf. bis hin zur Auflösung des Fonds durch Veräußerung sämtlicher Vermögensgegenstände.
- Der den Anlegern zustehende Erlös nach Abwicklung kann erheblich unter dem investierten Kapital liegen.

Bei vorliegender Übersicht handelt sich um eine verkürzte Darstellung der Chancen und Risiken. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Der Kauf von Anteilen an Investmentfonds erfolgt ausschließlich auf Grundlage der jeweils aktuellen gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen des Fonds. Die Verkaufsunterlagen stehen in deutscher Sprache auf der Homepage www.livingandworking.de in elektronischer Form zur Verfügung; dort finden Sie auch Informationen zu den Anlegerrechten und zu Sammelklage-Möglichkeiten. Sie können darüber hinaus kostenlos in Papierform unter der Telefonnummer + 49 69 2648642 123 oder per E-Mail unter kontakt-kvg@swisslife-am.com angefordert werden und stehen auch bei der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main zur Verfügung.

Disclaimer

Keine Anlageberatung

Unsere Datenschutzhinweise finden Sie unter <https://www.livingandworking.de/datenschutz/datenschutzerklaerung/> Der Inhalt dieser Unterlage dient ausschließlich der allgemeinen Information über die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH und den Fonds Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working. Diese Informationen können und sollen eine individuelle Beratung durch hierfür qualifizierte Personen nicht ersetzen. Sie stellen keine Anlageberatung, keine Rechts- oder Steuerberatung und keine Kaufempfehlung dar. Der Kauf von Anteilen an Investmentfonds erfolgt ausschließlich auf Grundlage der jeweils aktuellen gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen des Fonds. Verkaufsunterlagen in diesem Sinne sind das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt, die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen, die dem Verkaufsprospekt beigefügt sind sowie der jeweils letzte Jahresbericht und ggf. nachfolgende Halbjahresbericht. Die Verkaufsunterlagen für den Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working stehen in deutscher Sprache auf der Homepage www.livingandworking.de in elektronischer Form zur Verfügung. Dort finden Sie auch Informationen zu den Anlegerrechten und zu Sammelklage-Möglichkeiten. Sie können darüber hinaus kostenlos in Papierform unter der Telefonnummer + 49 69 2648642 123 oder per E-Mail unter kontakt-kvg@swisslife-am.com angefordert werden und stehen auch bei der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main zur Verfügung. Der Vertrieb der Fondsanteile kann künftig eingestellt werden.

Glossar

AIF	AIF = Alternative Investmentfonds. AIF sind gemäß § 1 Abs. 3 KAGB alle Investmentvermögen, die keine OGAW sind. Gemäß § 1 Abs. 1 KAGB ist Investmentvermögen jeder Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen der Anleger zu investieren und der kein operativ tätiges Unternehmen außerhalb des Finanzsektors ist.
Anzahl der Ankäufe / Verkäufe	Es wird die Anzahl der erworbenen bzw. veräußerten direkten und indirekten Immobilien angezeigt, die im Berichtsmonat wirtschaftlich übergegangen sind.
Anzahl Immobilien	Es wird die Anzahl der direkt und der über Immobilien-Gesellschaften indirekt gehaltenen Immobilien angezeigt, die zum Berichtsstichtag im Bestand sind.
BVI-Methode	Kennzahl nach BVI-Methode zur Ermittlung der Wertentwicklung eines Fonds als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Betrachtungszeitraumes und seinem Wert am Ende des Betrachtungszeitraumes. Ausschüttungen innerhalb des Betrachtungszeitraums werden rechnerisch umgehend in neue Fondsanteile investiert.
Fortgeschriebene Anschaffungskosten	Die fortgeschriebenen Anschaffungskosten entsprechen dem Nettokaufpreis der Immobilie zzgl. der gesetzlichen und sonstigen Anschaffungsnebenkosten sowie Nachaktivierungen.
Fremdfinanzierungsquote	Fondssicht: Die Finanzierungsquote zeigt das Verhältnis der Summe der Darlehensbeträge inklusive Portfoliofinanzierung und kurzfristiger Darlehen zu den aktuellen Vermögenswerten der Objekte. Objektsicht: Die Finanzierungsquote zeigt das Verhältnis der für ein Objekt aufgenommenen Darlehen zum aktuellen Verkehrswert bzw. Vermögenswert des Objektes.
Gewinn / Verlust	Der Gewinn / Verlust entspricht dem Verkaufspreis abzüglich Verkaufsnebenkosten und fortgeschriebenen Anschaffungskosten.
Immobilienvermögen	Das Immobilienvermögen beinhaltet den Wert der durch das Sondervermögen direkt und indirekt über Grundstücksgesellschaften gehaltenen Immobilien, der dem aktuellen Verkehrswert der Immobilien bzw. in der Regel in den ersten 12 Monaten dem Kaufpreis der Immobilien entspricht. Der Wert der indirekt gehaltenen Immobilien wird anteilig zum wirtschaftlichen Beteiligungsverhältnis des Sondervermögens an den Grundstücksgesellschaften berücksichtigt.
Liquiditätsquote	Die Liquiditätsquote zeigt das Verhältnis der Bankguthaben des Fonds zum Nettofondsvermögen.
Nettofondsvermögen	Das Nettofondsvermögen setzt sich aus dem Vermögenswert der vom Fonds erworbenen Immobilien und Gesellschaften sowie Investmentanteile, der Liquidität und Forderungen abzüglich aller Verbindlichkeiten und Rückstellungen zusammen.
Verkaufserlös	Der Verkaufserlös entspricht dem Verkaufspreis abzüglich Verkaufsnebenkosten.
Vermögenswert	Der Vermögenswert ist der bilanzierte Verkehrswert der Immobilie, der von einem unabhängigen externen Bewerter entsprechend der investimentrechtlichen Bewertungsvorschriften bzw. Anlagebedingungen des Fonds zu einem Bewertungsstichtag ermittelt worden ist. Innerhalb der ersten 12 Monate nach Erwerb einer Immobilie wird der Kaufpreis ausgewiesen. Siehe Immobilienvermögen.