

Die Unterlage wurde zu Werbezwecken erstellt.

Quartalsbericht *Swiss Life Living + Working*

Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working - Berichtsstichtag: 31.03.2024



Inhaltsverzeichnis

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



Lee Towers, Rotterdam

@BakeriHommen

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

Die Vermietung des im Dezember übernommenen Wohn- und Geschäftshauses „Urban Living Zuffenhausen“ wurde im ersten Quartal 2024 erfolgreich fortgesetzt, sodass zwischenzeitlich die Vollvermietung erreicht werden konnte. Auch der Umbau der zuletzt neu vermieteten Büroflächen in München wurde abgeschlossen und die Mieter konnten die neu hergerichteten Flächen im ersten Quartal des Jahres beziehen. Dadurch verringerte sich unsere Leerstandsquote von 7,4% zum 31.12.2023 auf rd. 6% zum 31.03.2024.

Auch in diesem Jahr hat der Fonds wieder am SCOPE-Rating sowie an dem ESG-orientierten GRESB-Rating teilgenommen. Die Ergebnisse werden voraussichtlich im Mai (Scope) und Juli (GRESB) d.J. vorliegen. Wieder lag ein besonderer Fokus auf der Verfügbarkeit von Verbrauchsdaten (Wasser, Energie usw.).

Die (eigene) Photovoltaik-Anlage auf dem Dach unserer neu erworbenen Stuttgarter Liegenschaft wird voraussichtlich im zweiten Quartal 2024 in den Regelbetrieb übergehen und „grünen“ Mieterstrom erzeugen. Hiermit wollen wir unseren ökologischen Beitrag an der Immobilie weiter manifestieren und einen echten Mehrwert für unsere Mieter schaffen.

Im ersten Quartal des Jahres wurde unter portfoliostrategischen Überlegungen ein mögliches Verkaufsportfolio identifiziert, in dem wir auch im aktuellen Marktumfeld vergleichsweise attraktive Opportunitäten für den Fonds erwarten. Die Prüfung rund um eine mögliche Vermarktung dieser Assets soll im zweiten Quartal des Jahres weiter vorangetrieben werden.



Altenhöferallee, Frankfurt

Marktentwicklung auf einen Blick

Für die europäische Wirtschaft zeigte das erste Quartal 2024 sowohl bei Stimmungsindikatoren als auch beim BIP-Wachstum eine Verbesserung. Gemäß Eurostat ist die Wirtschaftsleistung in EU wie Eurozone gegenüber dem Vorquartal um 0,3% gestiegen, inklusive eines 0,2%-Wachstums in Deutschland. Ein Grund: weiter rückläufige Inflation und wachsende Kaufkraft dank Lohnsteigerungen. Die Inflationsrate lag im März 2024 in der Eurozone bei 2,4% (Dezember 2023: 2,9%), in Deutschland bei 2,2%. Geldpolitische Maßnahmen der EZB gab es in Q1 2024 nicht.

Konjunkturell bedingt blieb die Flächennachfrage an Europas Büromärkten in den ersten Monaten 2024 insgesamt gedämpft. Jedoch waren hochwertige Flächen weiterhin nachgefragt, so dass deren Knappheit für anhaltendes Wachstum der Spitzenmieten sorgte. Davon abzugrenzen bleibt die schwierigere Situation bei Flächen geringerer Lage- und Objektqualität. Wenig Differenzierung erfordert dagegen unverändert die Lage an den Wohnungsmärkten: Die Mieten bleiben im Aufwärtstrend, z.B. legten in Deutschland die Angebotsmieten in Q1 bundesweit um 2% zu, in den Metropolen um gut 3%.

Trotz einer Belebung des Investmentmarktes, gemessen an Interesse, Sondierungen und Verhandlungen, blieb das Transaktionsvolumen in Q1 2024 niedrig: Europaweit standen lt. RCA ca. 35 Mrd. EUR zu Buche – ein Minus von gut 20% zum Vorquartal aber auch dem Vorjahreszeitraum. Die Preiskorrekturen verlieren hingegen an Dynamik: Von zahlreichen Märkten und Immobiliensegmenten berichten Analysten von stabilen Renditen in Q1, aber moderate Anpassungen blieben. So weist PMA für Europas Hauptbüromärkte im Mittel einen Anstieg der Spitzenrenditen um 10 Basispunkte aus (Vorquartal: +22 BP).



DOREAFamilie, Berlin

Fondsbasisdaten

Fondsdaten	
Fondsname	Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working
Auflagedatum	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
Mindesthaltedauer	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	1,31%

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 30.6.2023 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



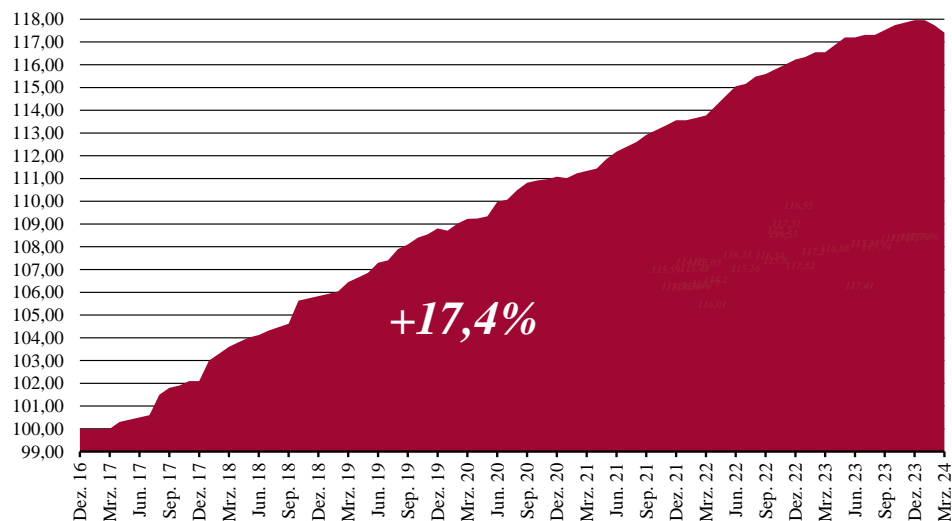
The Grid, Utrecht (Niederlande)

Wertentwicklung per 31.03.2024

Wertentwicklung brutto (nach BVI-Methode)

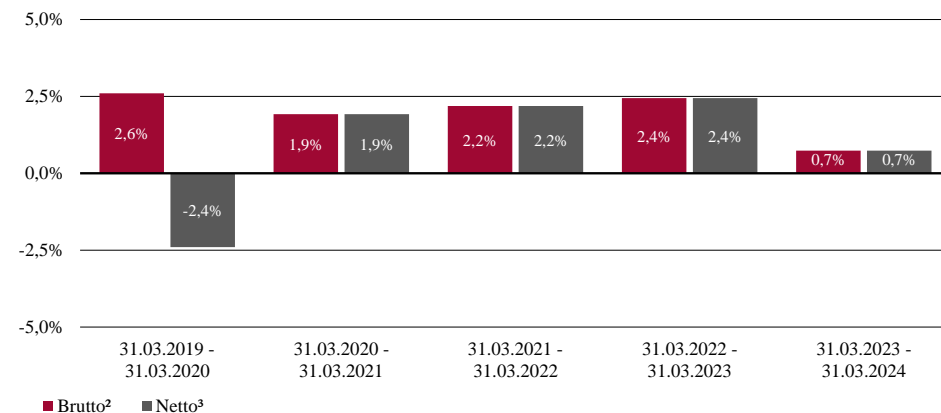
BVI laufendes Geschäftsjahr	0,2%
BVI 12 Monate	0,7%
BVI 3 Jahre p.a. (Durchschnitt)	1,8%
BVI 5 Jahre p.a. (Durchschnitt)	2,0%
BVI seit Auflage kumuliert	17,4%

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.

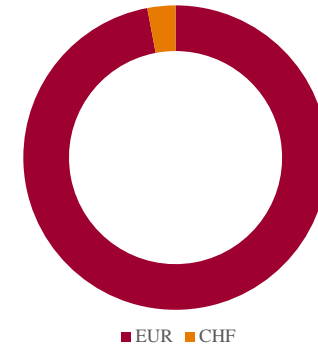
¹ Indexierte Wertentwicklung seit Fondsauflegung (22.12.2016, Endwert siehe Stand), berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag, Ausschüttungen sofort wieder angelegt).

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	1.061.016.579,83 €	97,02%
CHF	1	32.589.356,44 €	2,98%



Ausschüttung

Ausschüttungstyp	Betrag je Anteil	Valuta
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



Hochfelder Landstraße, Flensburg

Am 30.06.2023 hat der Swiss Life Living +Working das Geschäftsjahr mit einer Performance von 1,9 % p. a. beendet. Seine Anleger erhielten am 27.11.2022 eine Ausschüttung i. H. v. 0,14 € je Anteil. Davon sind 60 % steuerfrei.

Steuerliche Behandlung

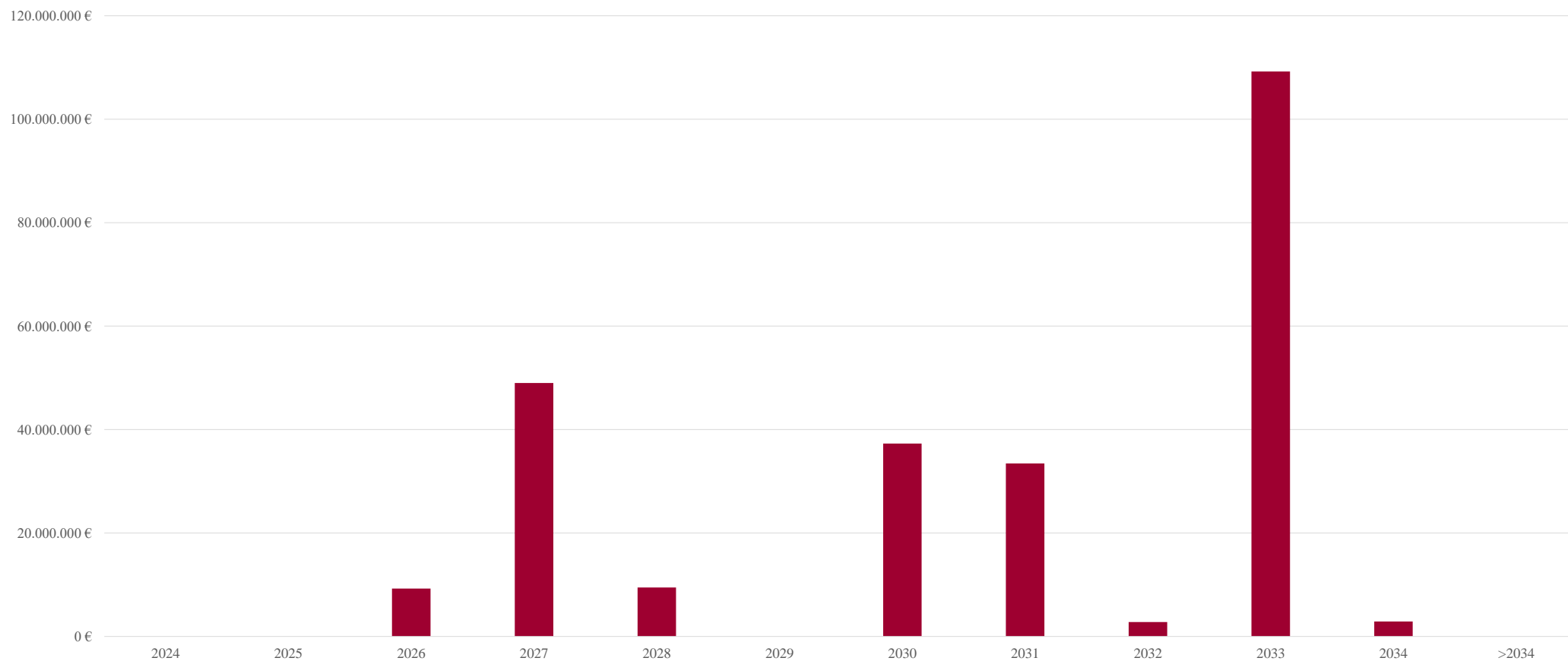
Steuerfreier
Ertragsanteil¹ seit 2018: 60%

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

Darlehensübersicht

Fremdkapitalquote (Vermögenswert) ¹	22,42 %
Durchschnittl. Darl. Laufzeit	7,08 Jahre
Gesamtsumme Darlehen in Euro	253.358.576

Auslauf Volumen pro Jahr in Euro



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

Vermögensaufstellung

A. Vermögensgegenstände	Wert 31.03.2024	Anteil am Fondsvermögen
I. Immobilien	753.825.897,93 €	68,93%
(davon in Fremdwährung)	67.530.467,36 €	
1. Mietwohngrundstücke	204.150.000,00 €	18,67%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Geschäftsgrundstücke	459.710.467,36 €	42,04%
(davon in Fremdwährung)	67.530.467,36 €	
3. Gemischtgenutzte Grundstücke	41.365.000,00 €	3,78%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
4. Grundstücke im Zustand der Bebauung	48.600.430,57 €	4,44%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
5. Unbebaute Grundstücke	0,00 €	0,00%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
II. Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	273.869.454,49 €	25,04%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
1. Mehrheitsbeteiligungen	231.145.819,20 €	21,14%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Minderheitsbeteiligungen	42.723.635,29 €	3,91%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
III. Liquidität	154.949.517,05 €	14,17%
(davon in Fremdwährung)	5.698.732,47 €	
1. Bankguthaben	154.949.517,05 €	14,17%
(davon in Fremdwährung)	5.698.732,47 €	
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 31.03.2024	Anteil am Fondsvermögen
IV. Sonstige Vermögensgegenstände	143.288.616,07 €	13,10%
(davon in Fremdwährung)	1.808.056,81 €	
1. Forderungen aus der Grundstücksbewirtschaftung	10.532.491,55 €	0,96%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
2. Forderungen an Immobilien-Gesellschaften	68.805.468,57 €	6,29%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
3. Zinsansprüche	2.274.357,41 €	0,21%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
4. Anschaffungsnebenkosten	38.239.498,44 €	3,50%
(davon in Fremdwährung)	711.146,87 €	
a) bei Immobilien	32.325.015,30 €	2,96%
(davon in Fremdwährung)	711.146,87 €	
b) bei Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	5.914.483,14 €	0,54%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
5. Andere	23.436.800,10 €	2,14%
davon Forderungen aus Devisentermingeschäften	888.604,93 €	0,08%
(davon in Fremdwährung)	1.096.909,94 €	
Summe Vermögensgegenstände	1.325.933.485,54 €	121,24%

Vermögensaufstellung

B. Schulden	Wert 31.03.2024	Anteil am Fondsvermögen
I. Verbindlichkeiten aus	-222.760.348,05 €	-20,37%
(davon in Fremdwährung)	-41.031.032,44 €	
1. Krediten	-211.221.137,01 €	-19,31%
(davon in Fremdwährung)	-40.729.049,99 €	
2. Grundstückskäufen und Bauvorhaben	-1.681.338,28 €	-0,15%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
3. Grundstücksbewirtschaftung	-7.822.138,65 €	-0,72%
(davon in Fremdwährung)	0,00 €	
4. anderen Gründen	-2.035.734,11 €	-0,19%
(davon in Fremdwährung)	-301.982,45 €	
II. Rückstellungen	-9.567.201,22 €	-0,87%
(davon in Fremdwährung)	-528.262,83 €	
Summe Schulden	-232.327.549,27 €	-21,24%
C. Fondsvermögen	1.093.605.936,27	100,00%
umlaufende Anteile	101.784.579,80 €	
Anteilwert	10,74 €	

Immobilien

Anzahl Objekte

Anzahl der Objekte	41
- davon direkt gehalten	30
- davon indirekt gehalten	11
Anzahl der Objektstandorte	29
Anzahl der Investitionsländer	7

Übersicht Top 10 Immobilien	Hauptnutzungsart	Verkehrswert	Anteil am Gesamtportfolio
Galvanistraat, Rotterdam	Wohnen	69.475.000,00 €	6,15%
Wallisellen, EKZ Glatt	Handel / Gastronomie	67.530.467,37 €	5,98%
Wien, Linzer Straße	Büro	61.590.000,00 €	5,45%
Wien, Ungargasse	Büro	57.900.000,00 €	5,12%
Castra-Regina-Center, Regensburg	Wohnen	48.600.430,57 €	4,30%
Berlin, Kaiserin-Augusta-Allee	Büro	44.095.000,00 €	3,90%
Wentorf, Casinopark	Handel / Gastronomie	43.690.000,00 €	3,87%
Neu-Wulmstorf, Erich-Kästner-Straße	Wohnen	43.430.000,00 €	3,84%
Potsdam, Waldstadt-Center	Handel / Gastronomie	42.930.000,00 €	3,80%
Frankfurt, Altenhöferallee 5	Büro	41.830.000,00 €	3,70%
Gesamt		521.070.897,94 €	46,12%



Kaiserin-Augusta-Allee, Berlin

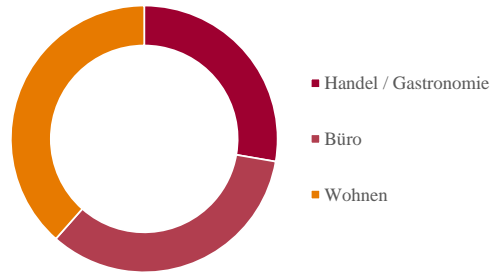


Casinopark, Wentorf

Immobilien¹

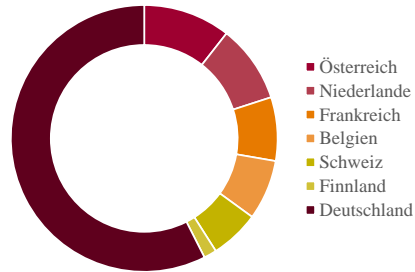
Aufteilung nach Nutzungsart²

Handel / Gastronomie	27,72%
Büro	33,81%
Industrie (Lager, Hallen)	0,00%
Wohnen	38,47%
Hotel	0,00%
Freizeit	0,00%
KfZ	0,00%
Gesamt	100%



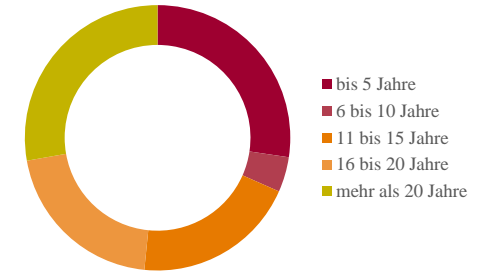
Aufteilung nach Ländern

Deutschland	57,46%
Österreich	10,58%
Niederlande	9,43%
Frankreich	7,71%
Belgien	7,29%
Schweiz	5,98%
Finnland	1,55%
Gesamt	100%



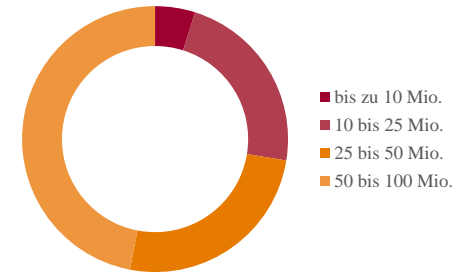
Aufteilung nach Alter

bis 5 Jahre	27,34%
6 bis 10 Jahre	4,27%
11 bis 15 Jahre	19,97%
16 bis 20 Jahre	20,65%
mehr als 20 Jahre	27,76%
Gesamt	100%



Aufteilung nach Größe

bis zu 10 Mio.	4,87%
10 bis 25 Mio.	25,46%
25 bis 50 Mio.	46,97%
50 bis 100 Mio.	22,70%
100 bis 150 Mio.	0,00%
150 bis 200 Mio.	0,00%
mehr als 200 Mio.	0,00%
Gesamt	100%



Spiessweg, Berlin



Steimker Gärten, Wolfsburg



Fritz-Reuter-Straße, Neu Wulmstorf

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	7,3 Jahre
--	-----------

Vermietungsstand

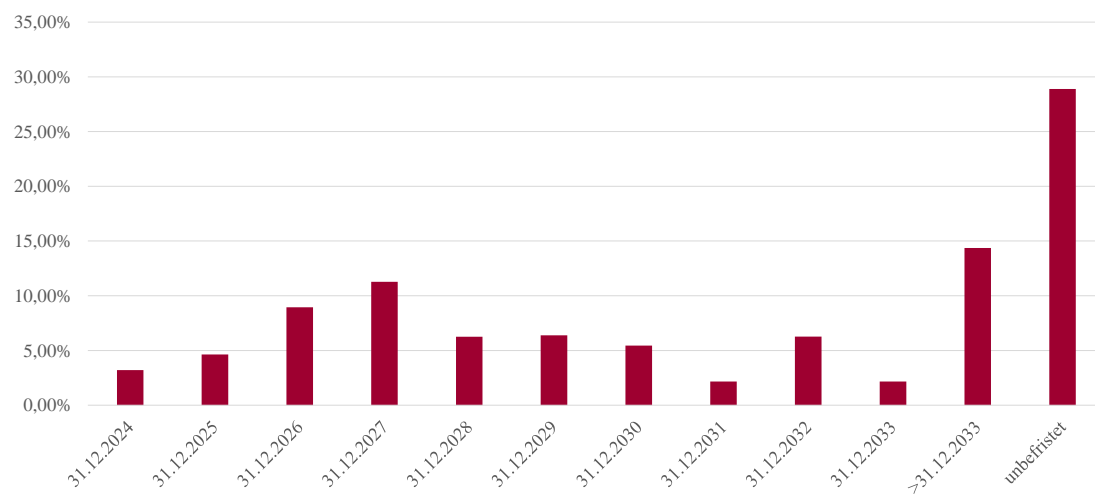
vermietet	94,0%
leerstehend	6,0%

Mietausläufer

Jahr	In Prozent
31.12.2024	3,20%
31.12.2025	4,64%
31.12.2026	8,94%
31.12.2027	11,27%
31.12.2028	6,26%
31.12.2029	6,39%
31.12.2030	5,45%
31.12.2031	2,16%
31.12.2032	6,27%
31.12.2033	2,16%
>31.12.2033	14,36%
unbefristet	28,89%
Gesamt	100,00%

Top 10 Mieter

Mieter	Objektbezeichnung	Anteil an JNSM Gesamt
Mieter 1	Wien, Linzer Straße	5,53%
Mieter 2	Brüssel, Da Vinci	4,47%
Mieter 3	Leuven, Vaartkom 39-47	3,80%
Mieter 4	Potsdam, Waldstadt-Center	2,66%
Mieter 5	Paris, 44 Rue Copernic	1,98%
Mieter 6	Jever Portfolio - Objekt Timmel	1,98%
Mieter 7	Hamburg, Julius-Brecht-Straße	1,87%
Mieter 8	Frankfurt, Altenhöferallee 5	1,86%
Mieter 9	Regensburg, Castra-Regina-Center	1,58%
Mieter 10	Paris, 87-89 Rue la Boetie	1,39%
Gesamt		27,12%



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	8.265,90	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	18.695,87	1.431,86	421
CityPoint, Fürstenfeldbruck	01.12.2017	DE	EUR	2009	Handel / Gastronomie	7.966,00	7.600,31	0,00	191
LIF.E City Center, Lichtenfels	31.12.2017	DE	EUR	2012	Handel / Gastronomie	45.198,00	15.723,20	0,00	532
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	4.273,50	7.635,00	0,00	127
Paris, 116 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	1800	Handel / Gastronomie	150,00	759,05	0,00	0
Paris, 87-89 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	1960	Büro	286,00	1.369,50	0,00	5
Paris, 44 Rue Copernic	28.05.2019	FR	EUR	1800	Büro	652,00	1.829,00	0,00	0
Paris, 25 Boulevard Sebastopol	28.05.2019	FR	EUR	1800	Handel / Gastronomie	203,00	1.057,00	0,00	0
Potsdam, Waldstadt-Center	16.07.2019	DE	EUR	1995	Handel / Gastronomie	24.626,00	13.546,01	0,00	210
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	10.129,24	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	149
Wolfsburg, Steimker Gärten	01.04.2020	DE	EUR	2020	Wohnen	4.160,00	0,00	7.992,84	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	10.347,02	1.716,53	135
Wallisellen, EKZ Glatt	01.10.2020	CH	CHF	1971	Handel / Gastronomie	47.518,80	72.458,50	521,50	4379
Leuven, Vaartkom 39-47	30.10.2020	BE	EUR	2020	Wohnen	954,00	0,00	7.973,14	8
Strausberg, Fritz-Reuter-Straße	30.11.2020	DE	EUR	2019	Wohnen	9.051,00	0,00	6.245,00	86
Galvanistraat, Rotterdam	30.11.2020	DE	EUR	1970	Wohnen	2.405,00	422,50	11.950,00	0
Stade, Lönsweg	04.01.2021	DE	EUR	2018	Wohnen	7.461,00	0,00	6.695,83	98
Remscheid, Schwelmer Straße	23.02.2021	DE	EUR	1959	Wohnen	5.200,00	2.392,73	2.392,73	6

Objektstammdaten (2/2)

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Baujahr	Objekttyp	Grundstückfläche m²	Gewerbefläche m²	Wohnfläche m²	Stellplätze (Anzahl)
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	2020	Handel / Gastronomie	1.004,00	1.170,00	0,00	23
Lichtenfels, Mainau 13	29.10.2021	DE	EUR	1998	Handel / Gastronomie	23.128,00	7.914,35	0,00	228
Hamburg, Julius-Brecht-Straße	17.11.2021	DE	EUR	1972	Handel / Gastronomie	3.685,00	4.232,00	1.571,98	89
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	2019	Handel / Gastronomie	21.853,00	5.220,61	91,25	112
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	1.841,11	13
Timmel, Zur Mühle 18 + 20	30.12.2022	DE	EUR	2021	Wohnen	5.568,50	0,00	4.391,36	44
Stuttgart, Ludwigsburger Straße	13.12.2023	DE	EUR	2023	Wohnen	2.382,00	2.161,00	2.476,93	78

Objektfinanzdaten

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Beteiligungsart	Vermögenswert in EUR	Anteil am Gesamtportfolio	Fremdfinanzierungsquote
München, Lindberghstraße	28.03.2017	DE	EUR	DIREKT	33.700.000,00 €	2,98%	27,48%
Amsterdam, Herengracht 168	22.06.2017	NL	EUR	DIREKT	9.635.000,00 €	0,85%	36,33%
Amsterdam, Herengracht 282	22.06.2017	NL	EUR	DIREKT	7.655.000,00 €	0,68%	36,05%
Berlin, Schönhauser Allee	01.10.2017	DE	EUR	DIREKT	12.150.000,00 €	1,08%	0,00%
Castra-Regina-Center, Regensburg	16.10.2017	DE	EUR	DIREKT	48.600.430,57 €	4,30%	0,00%
CityPoint, Fürstenfeldbruck	01.12.2017	DE	EUR	DIREKT	22.850.000,00 €	2,02%	0,00%
LIF.E City Center, Lichtenfels	31.12.2017	DE	EUR	DIREKT	37.660.000,00 €	3,33%	48,19%
Berlin, Alt-Wittenau	01.01.2018	DE	EUR	DIREKT	8.570.000,00 €	0,76%	0,00%
Da Vinci, Brüssel	30.07.2018	BE	EUR	INDIREKT	41.699.999,87 €	3,69%	22,68%
Paris, 116 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	13.450.000,00 €	1,19%	0,00%
Paris, 87-89 Rue la Boetie	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	17.550.000,00 €	1,55%	0,00%
Paris, 44 Rue Copernic	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	28.950.000,00 €	2,56%	0,00%
Paris, 25 Boulevard Sebastopol	28.05.2019	FR	EUR	INDIREKT	17.700.000,00 €	1,57%	0,00%
Potsdam, Waldstadt-Center	16.07.2019	DE	EUR	DIREKT	42.930.000,00 €	3,80%	34,94%
Berlin, Kaiserin-Augusta-Allee	01.10.2019	DE	EUR	DIREKT	44.095.000,00 €	3,90%	0,00%
Berlin, Villa Grüntal	01.10.2019	DE	EUR	DIREKT	15.150.000,00 €	1,34%	0,00%
Estradi, Helsinki	11.10.2019	FI	EUR	INDIREKT	17.560.000,00 €	1,55%	0,00%
Wien, Ungargasse	29.11.2019	AT	EUR	INDIREKT	57.900.000,00 €	5,12%	0,00%
Neu-Wulmstorf, Erich-Kästner-Straße	01.01.2020	DE	EUR	DIREKT	43.430.000,00 €	3,84%	51,81%
Wolfsburg, Steimker Gärten	01.04.2020	DE	EUR	DIREKT	27.740.000,00 €	2,46%	34,25%
Berlin, Spiessweg	01.05.2020	DE	EUR	DIREKT	15.550.000,00 €	1,38%	0,00%
Wentorf, Casinopark	01.07.2020	DE	EUR	DIREKT	43.690.000,00 €	3,87%	37,77%
Wallisellen, EKZ Glatt	01.10.2020	CH	CHF	DIREKT	67.530.467,37 €	5,98%	60,31%
Leuven, Vaartkom 39-47	30.10.2020	BE	EUR	INDIREKT	40.650.000,00 €	3,60%	39,11%
Strausberg, Fritz-Reuter-Straße	30.11.2020	DE	EUR	DIREKT	25.175.000,00 €	2,23%	28,60%
Galvanistraat, Rotterdam	30.11.2020	NL	EUR	INDIREKT	69.475.000,00 €	6,15%	34,17%
Stade, Lönsweg	04.01.2021	DE	EUR	DIREKT	24.565.000,00 €	2,17%	24,53%
Remscheid, Schwelmer Straße	23.02.2021	DE	EUR	DIREKT	11.305.000,00 €	1,00%	0,00%

Objektfinanzdaten

Objektbezeichnung	Datum Übergang	Land	Währung	Beteiligungsart	Vermögenswert in EUR	Anteil am Gesamtportfolio	Fremdfinanzierungsquote
Frankfurt, Altenhöferallee 5	31.08.2021	DE	EUR	DIREKT	41.830.000,00 €	3,70%	31,20%
Hamburg, Hans-Dewitz-Ring 2a-k	30.09.2021	DE	EUR	DIREKT	16.040.000,00 €	1,42%	17,97%
Saint-Maur-des-Fossés	25.10.2021	FR	EUR	INDIREKT	9.500.000,00 €	0,84%	42,11%
Lichtenfels, Mainau 13	29.10.2021	DE	EUR	DIREKT	9.745.000,00 €	0,86%	0,00%
Hamburg, Julius-Brecht-Straße	17.11.2021	DE	EUR	DIREKT	19.920.000,00 €	1,76%	29,22%
Wien, Linzer Straße	07.12.2021	AT	EUR	INDIREKT	61.590.000,00 €	5,45%	41,18%
Biberach, Telawiallee	13.04.2022	DE	EUR	DIREKT	10.815.000,00 €	0,96%	0,00%
Hamburg, Oberaltenallee 46-48	18.05.2022	DE	EUR	DIREKT	15.780.000,00 €	1,40%	55,13%
Flensburg, Hochfelder Landstraße	04.06.2022	DE	EUR	DIREKT	17.395.000,00 €	1,54%	0,00%
Utrecht, The Grid	04.08.2022	NL	EUR	DIREKT	19.810.000,00 €	1,75%	0,00%
Timmel, Zur Mühle 18 + 20	30.12.2022	DE	EUR	DIREKT	20.020.000,00 €	1,77%	50,45%
Zetel, Bohlenberger Straße	30.12.2022	DE	EUR	DIREKT	9.940.000,00 €	0,88%	50,30%
Stuttgart, Ludwigsburger Straße	13.12.2023	DE	EUR	DIREKT	30.550.000,00 €	2,70%	47,46%

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 beigelegt 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.