

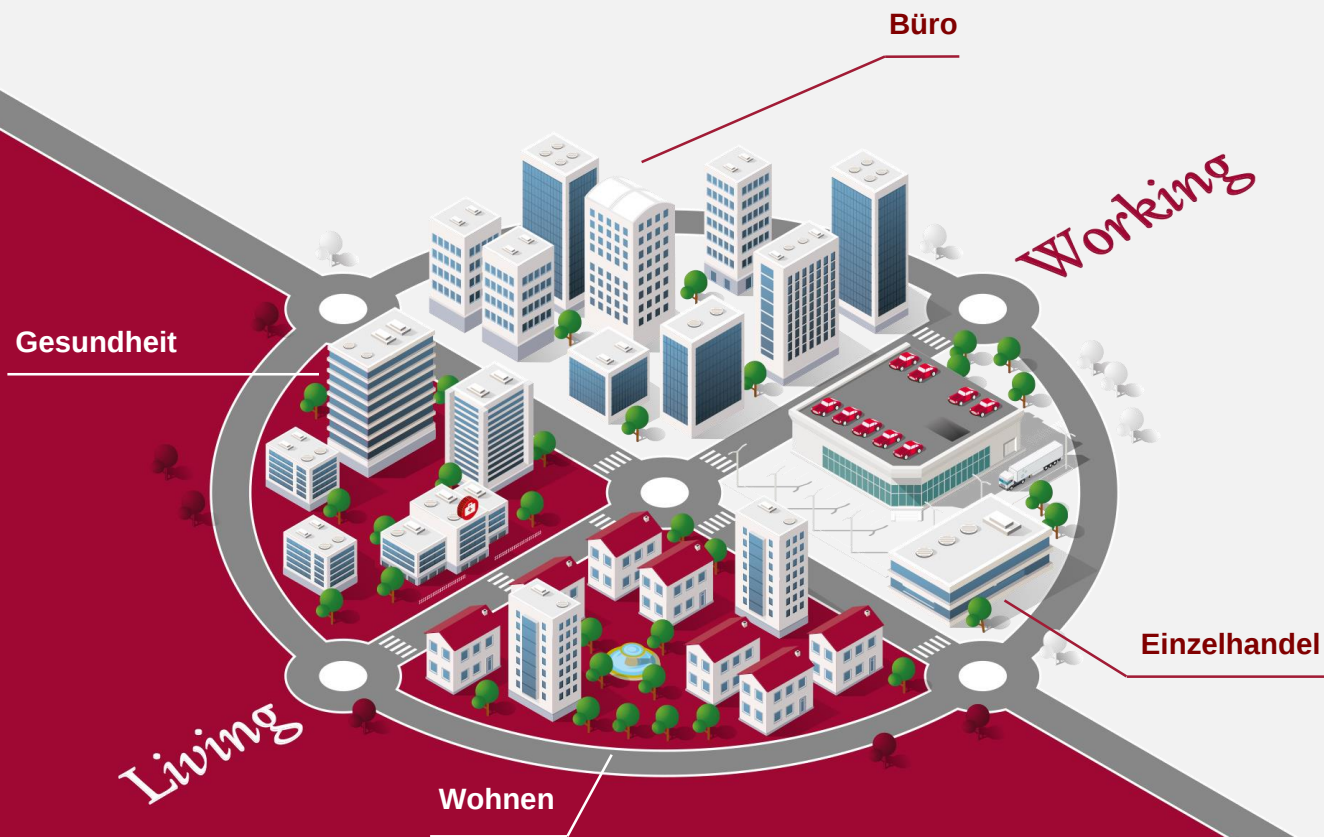


SwissLife
Asset Managers

Investmenttrends auf dem Immobilienmarkt

&Kongress | April 2018, Christian Müller

Swiss Life Living + Working Offener Immobilienfonds



Swiss Life REF (DE)
European Real Estate
Living and Working

ISIN: DE000A2ATC31
WKN: A2ATC3

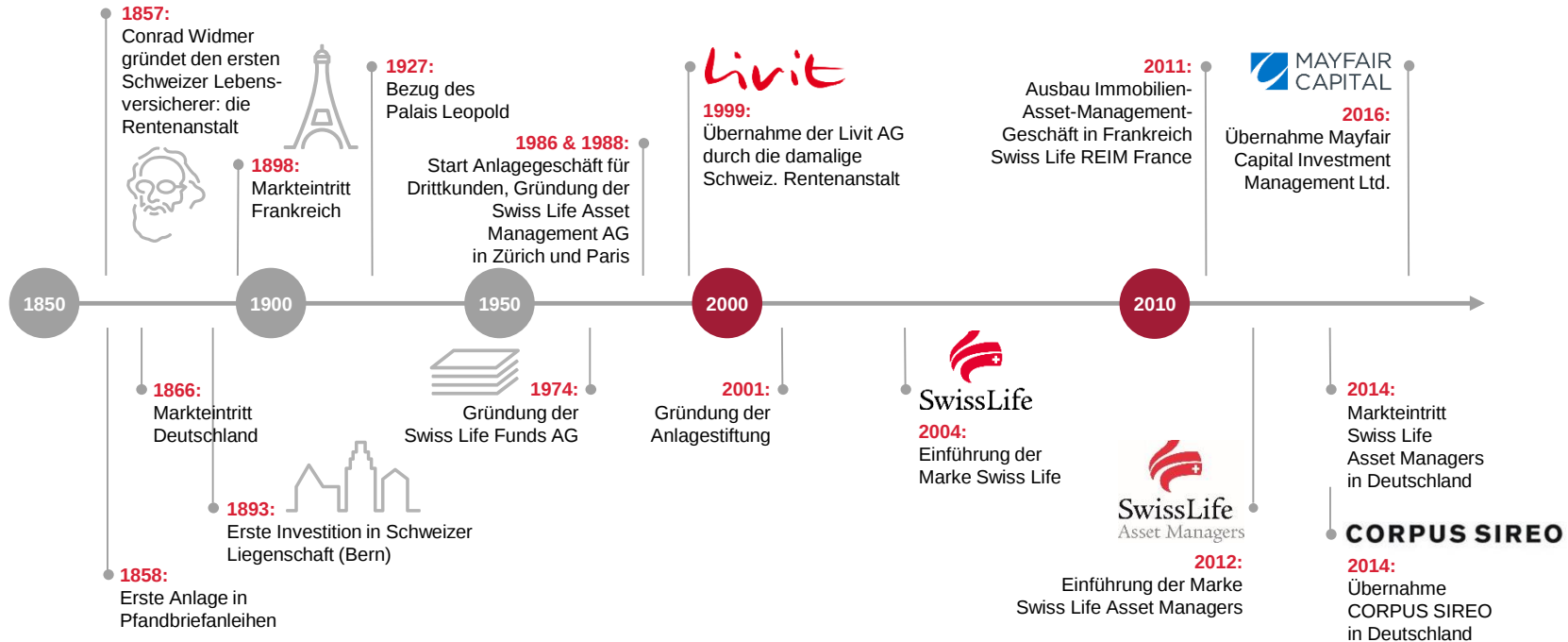
www.livingandworking.de

Swiss Life Asset Managers auf einen Blick

Swiss Life Asset Managers – von der Gründung bis heute

Auf einen Blick

160 Jahre Erfahrung in der Kapitalanlage und im Risikomanagement



Swiss Life Asset Managers *Europas größter Immobilienmanager**

- ~ 217 Mrd. € verwaltetes Gesamtvermögen
- #1 Immobilienmanager mit 67,9 Mrd. €* verwaltetem Immobilienvermögen
- 8 Immobilienfonds in Deutschland und Luxemburg seit 2015
- Größter Anbieter von Healthcare-Fonds

Markt und Trends

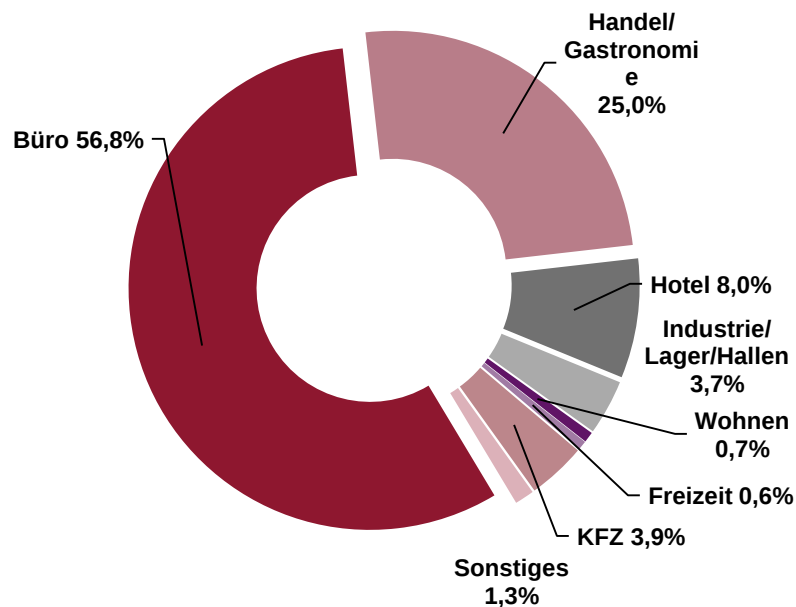
Wer hat's erfunden?

*Erste Offene Immobilienfonds wurden
1938 in der Schweiz aufgelegt
Thema Offene Immobilienfonds aktueller denn je*

Nachfrage bei Privatkunden – Markt ermöglicht nur geringe Diversifikation

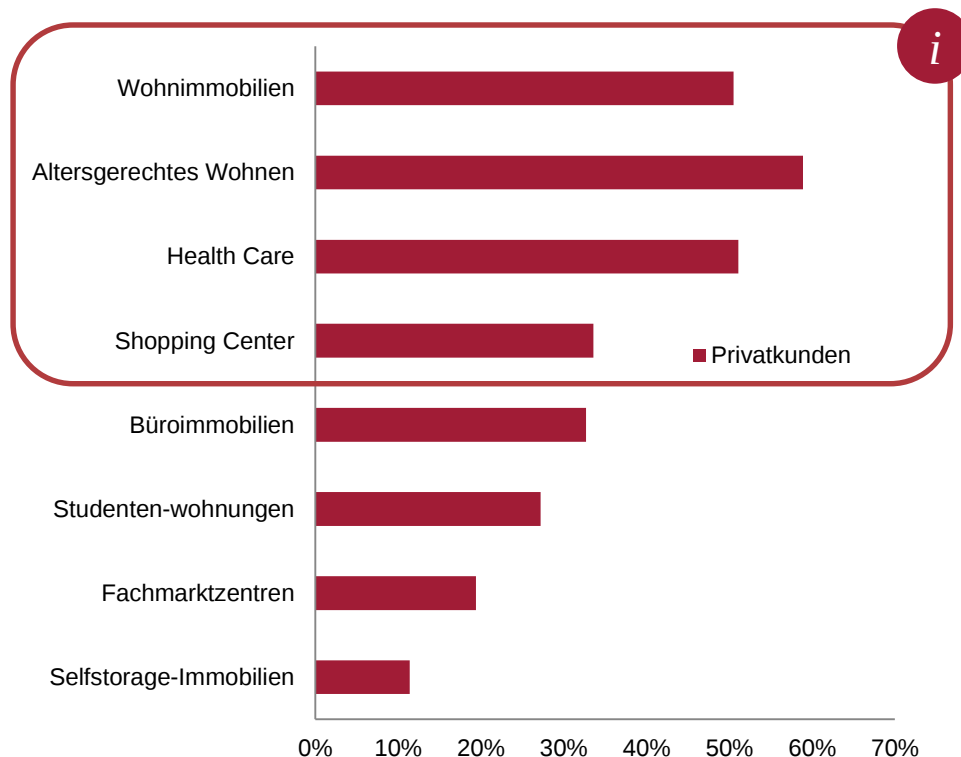
Markt

Nutzungsarten und Länderallokation
bestehender offener Immobilienpublikumsfonds



Quelle: BVI-Statistik 2017

Bevorzugte Anlageprodukte (in % der Befragten)



Quelle: TNS Umfrage 2016 n=1.200 (Privatkunden)

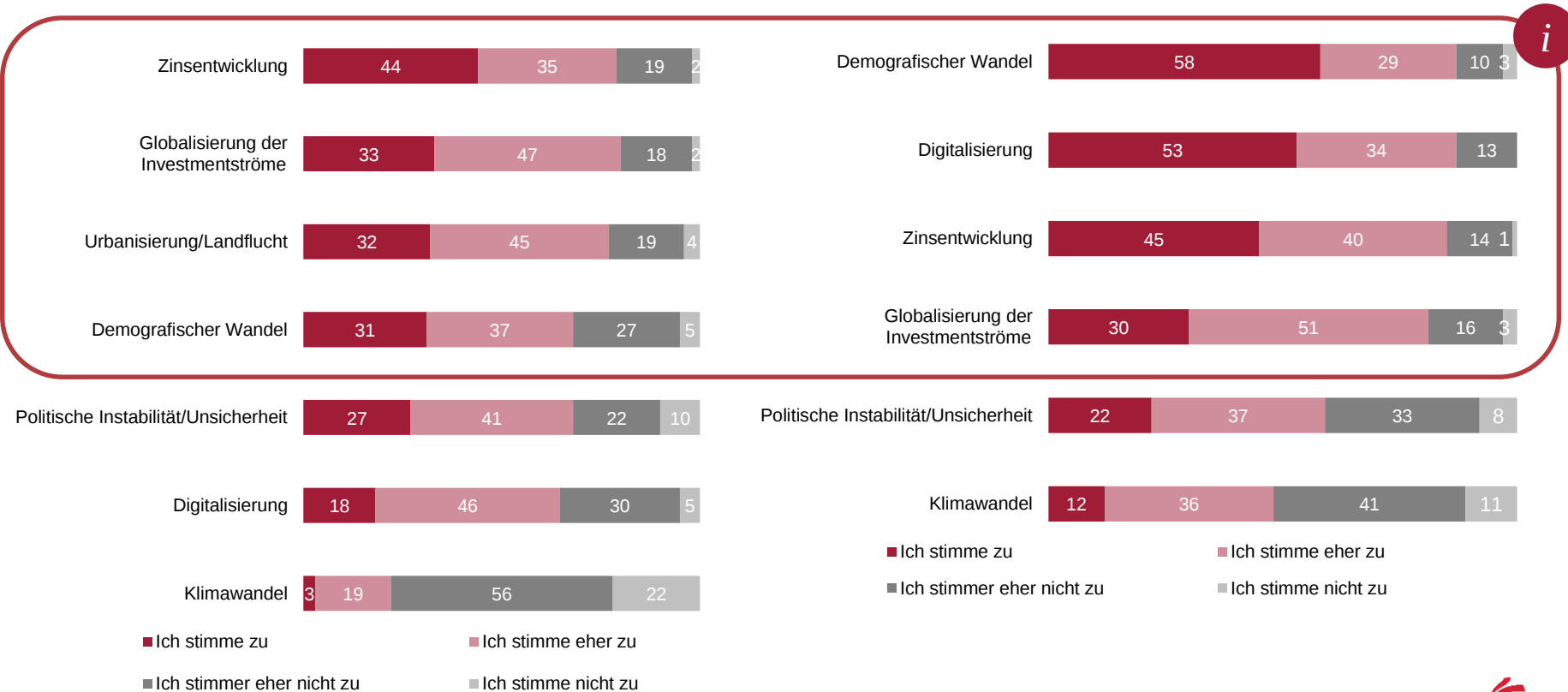
Einflussfaktoren auf Immobilieninvestments

Demografischer Wandel, Digitalisierung und Urbanisierung

Megatrends

Megatrends 2017 (in % der Befragten)

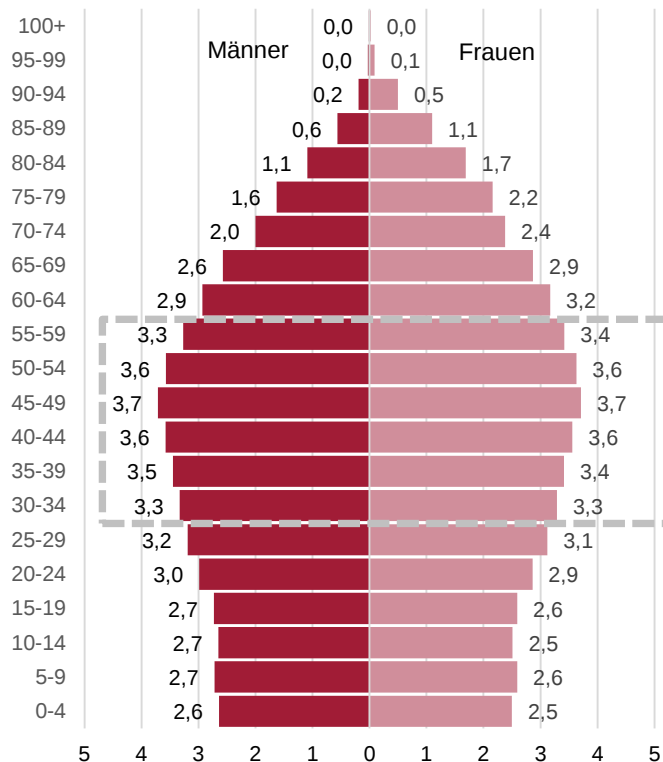
Megatrends der nächsten 5-10 Jahre* (in % der Befragten)



Megatrend Demografie

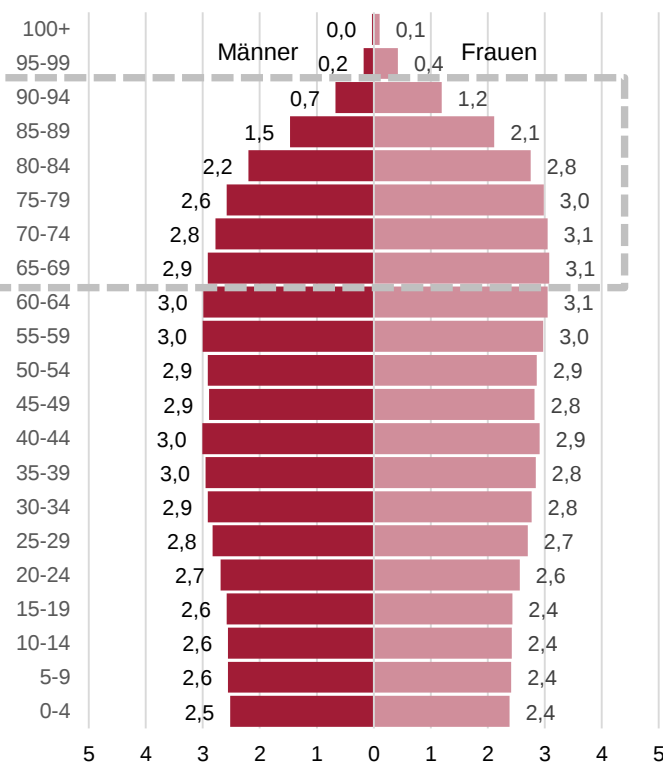
Europas Bevölkerung altert

Bevölkerung 2015 (in %)



508 Mio. Einwohner davon 96 Mio. Rentner

Bevölkerung 2050 (in %)



529 Mio. Einwohner davon 148 Mio. Rentner

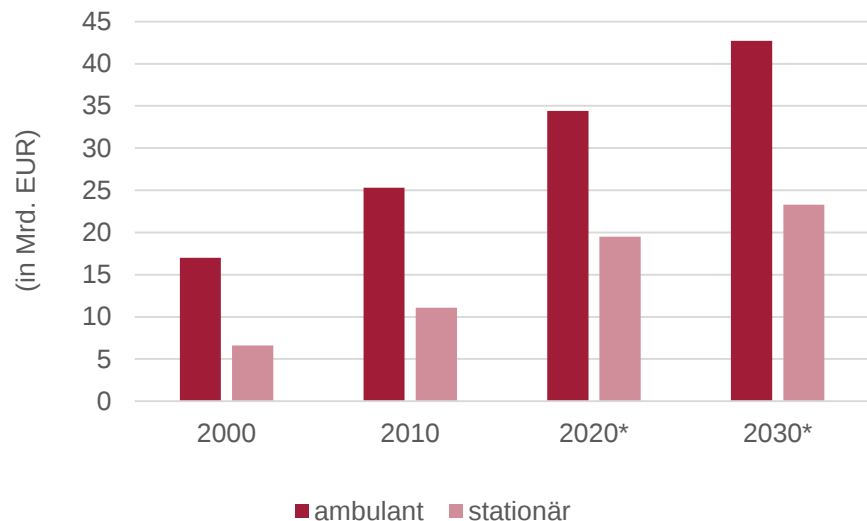
+ 52 Mio.
+ 54 %

Pflegeversorgung in Deutschland

Ausbau der stationären Versorgung nicht ausreichend

Megatrends

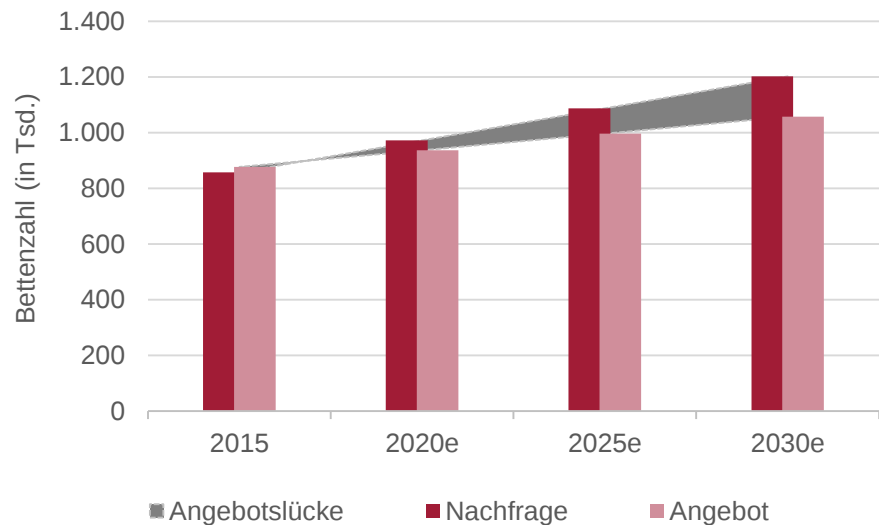
Marktvolumen in ambulanter und stationärer Pflege



Quelle: Statista

* Prognose

Angebotslücke bei Pflegeheimplätzen



Quelle: CORPUS SIREO

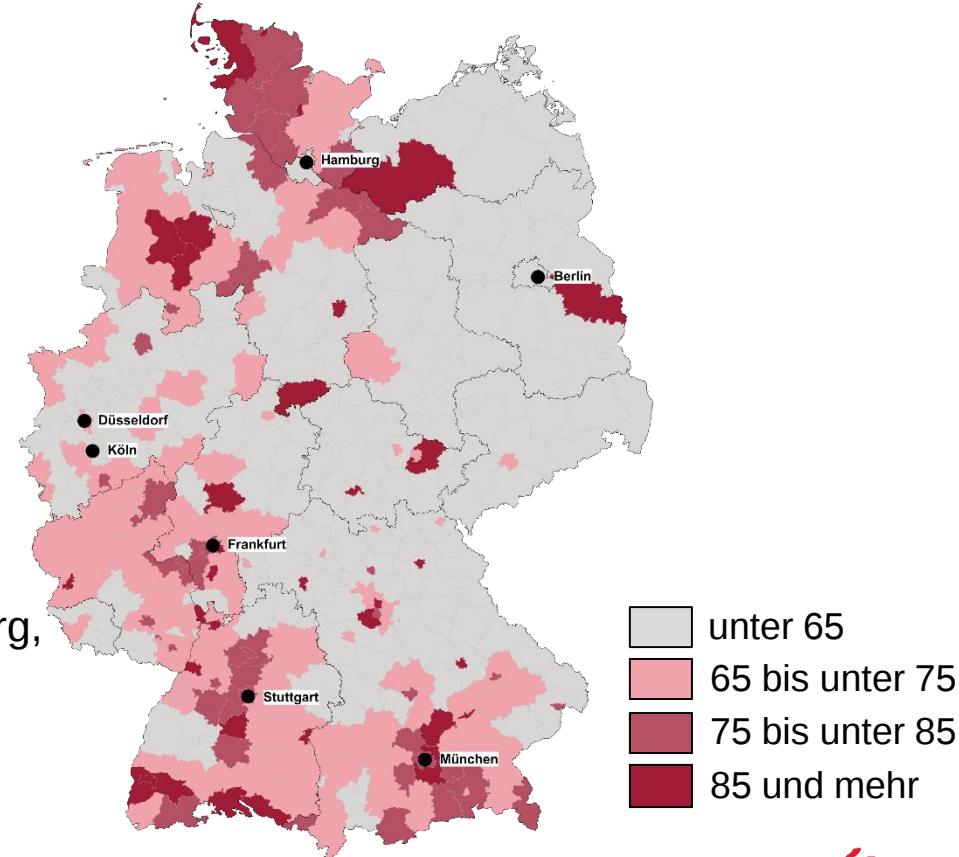


Defizit an Pflegeheimen durch steigende Nachfrage, aber auch notwendige Erneuerung im Bestand

Megatrend Urbanisierung

Zuzugsintensität (Zuzüge pro 1.000 Einwohner; $\emptyset = 65$)

- Städte und Regionen in Deutschland differenzieren sich zunehmend
- Entstehung von Wachstums- vs. Schrumpfungsregionen
- Städte dehnen sich in das Umland aus, da Zentren teils an Wachstumsgrenze stoßen („Re-Suburbanisierung“)
- Abschwächende Zuzugszahlen, u.a. Hamburg, Berlin oder München als „Opfer des eigenen Erfolgs“

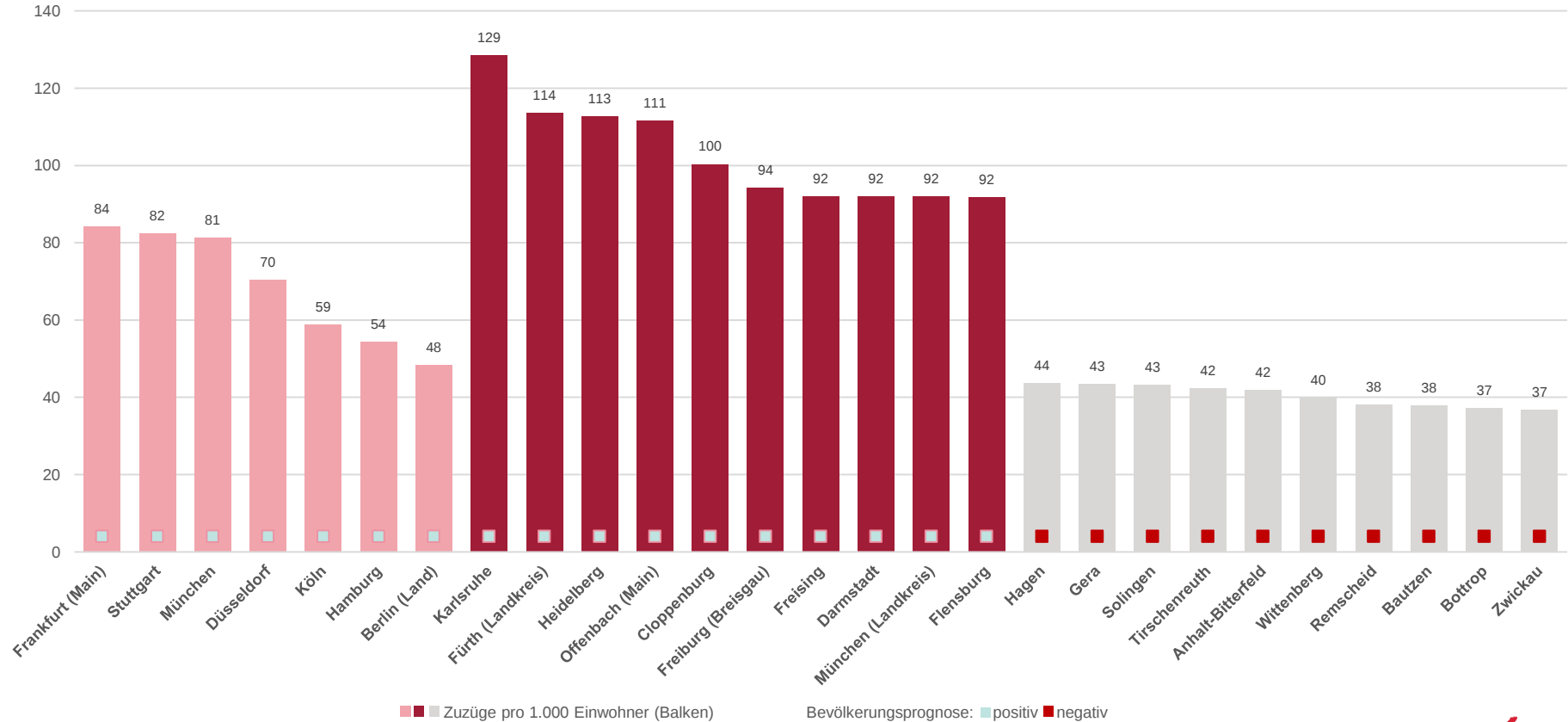


Quelle: REWIS, Zuzugsintensität 2011-2015

Megatrend Urbanisierung

Zuzüge pro 1.000 Einwohner & Bevölkerungsprognose

Megatrends

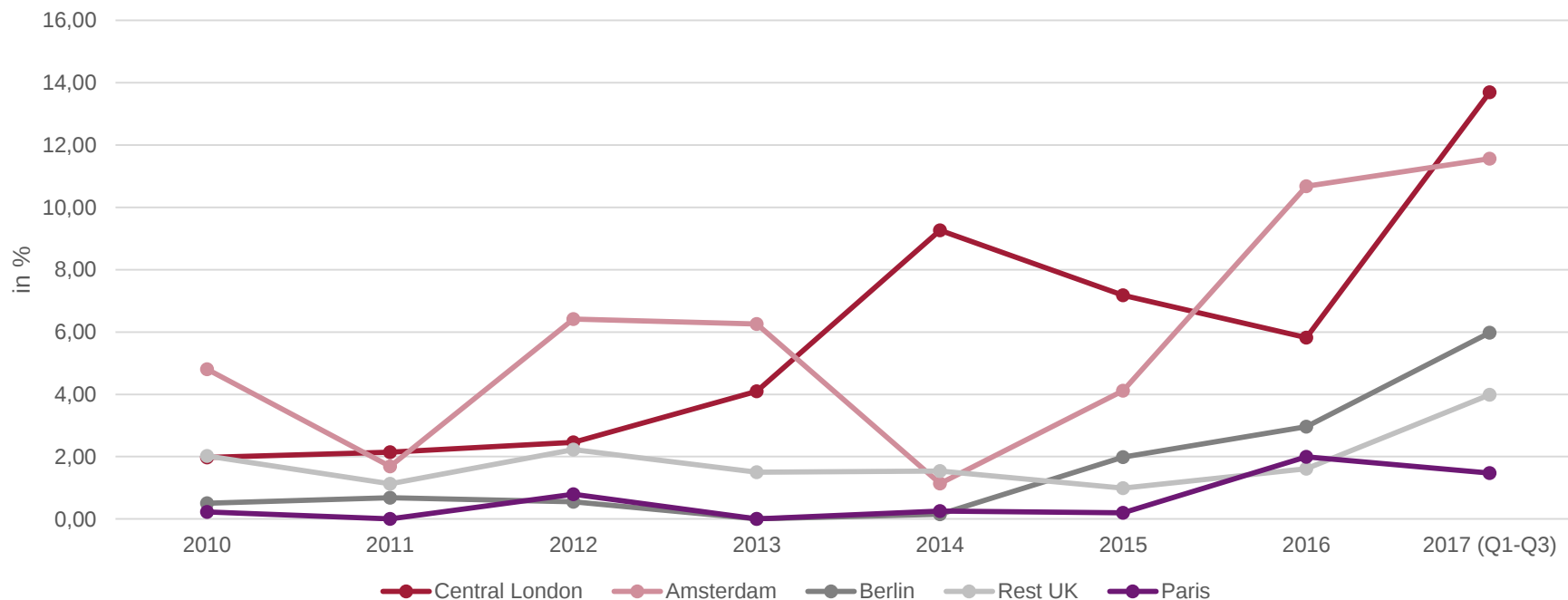


Megatrend Digitalisierung

Co-Working Spaces erobern wesentliche Marktanteile

Megatrends

Nachfrage Co-Working in Relation zum Gesamtbestand (nach Fläche)



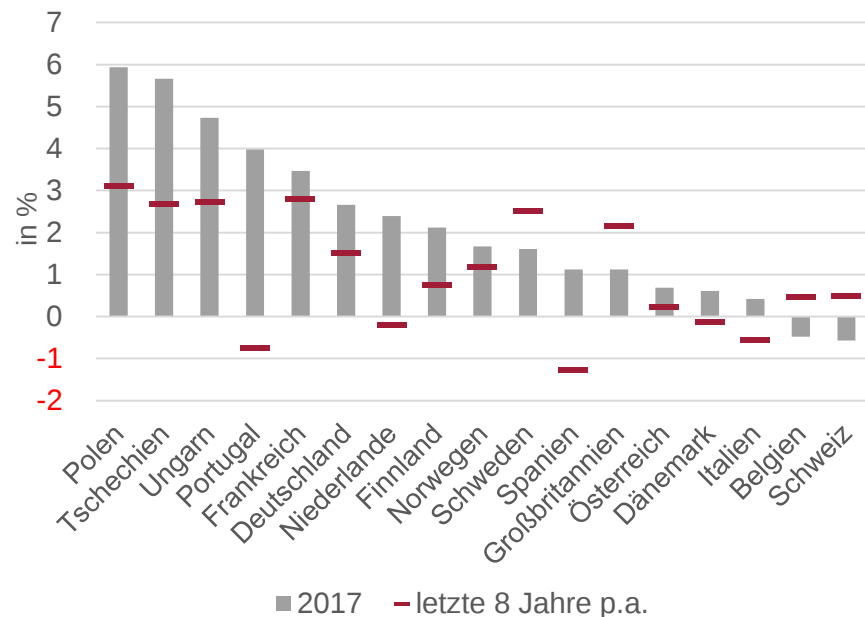
Co-Working ist in mehreren Städten stark angestiegen

Megatrend Digitalisierung

Einzelhandelsumsätze und Bedeutung des E-Commerce

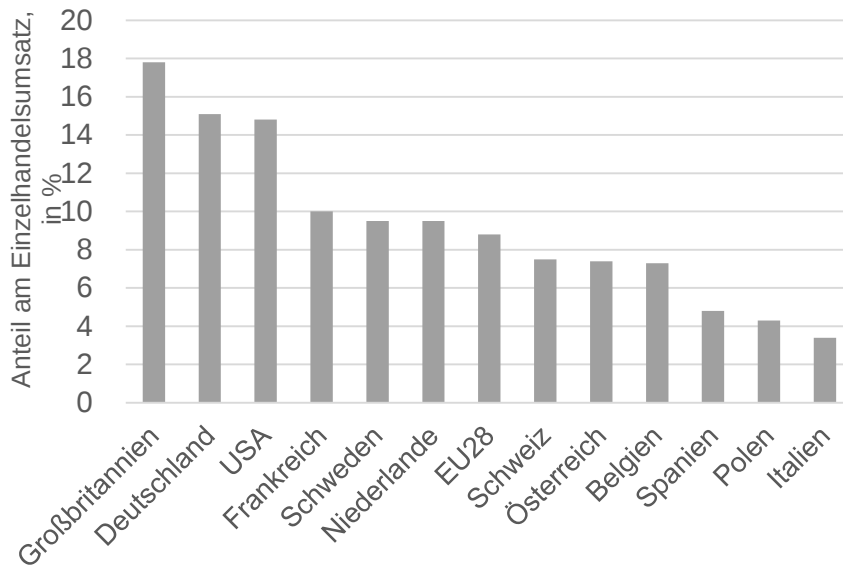
Megatrends

Entwicklung Einzelhandelsumsatz



Quelle: Eurostat, Einzelhandelsumsatz ohne Kfz

E-Commerce Umsatz am Handelsumsatz – 2017



Quelle: Centre for Retail Research (CRR), RetailMeNot

Wachsender Einzelhandelsmarkt und signifikante Unterschiede bei der Bedeutung des Online-Handels in Europa

Marktentwicklungen und Megatrends werden aufgegriffen, um langfristig solide Immobilienenerträge zu erzielen

4

Investment Trends



Demografischer Wandel

Alterung der Bevölkerung treibt den Markt für Pflegedienstleistungen u. Nachfrage nach Pflegeheimen



Urbanisierung

Entstehung von Wachstums- vs. Schrumpfsregionen. „Re-Suburbanisierung“ aufgrund Wachstumsgrenze



Digitale Vernetzung (*Co-Working*)

Co-Working Spaces erobern wesentliche Marktanteile. Konnektivität wird zukünftig ebenso wichtig wie die Lage

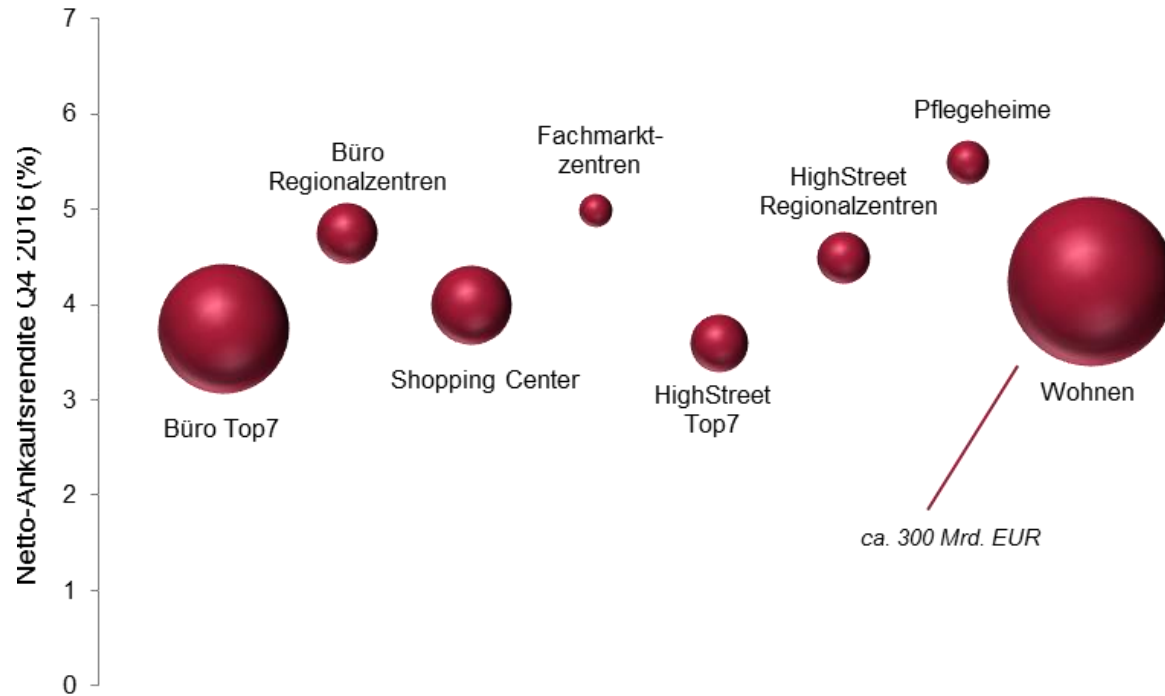


Online / Offline Handel (*Digitalisierung*)

Wachsender Einzelhandelsmarkt und signifikante Unterschiede bei der Bedeutung des Online-Handels

Globalisierung der Investmentströme und Zinsentwicklung

Investierbarer Immobilienbestand und Ankaufsrenditen nach Sektoren



- Deutschland äußerst attraktiv in unsicheren Zeiten – insbesondere auch im europäischen Vergleich
- Institutionelle Investoren bleiben hochaktive Marktteilnehmer
- Asiatische Investoren (z. B. Staatsfonds) treten in Deutschland vor allem bei Großtransaktionen in Erscheinung.
- Zinswende wird nur sehr langsam umgesetzt

Quelle: CBRE, RIWIS; CORPUS SIREO Research

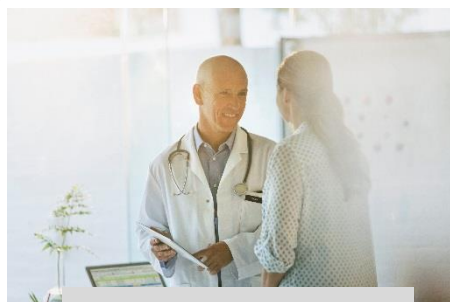
Hinweis: Der investierbare Immobilienbestand (in Mrd. EUR) wurde auf Basis des vorhandenen Flächenbestands sowie aktueller Durchschnittsmieten und -renditen berechnet

Swiss Life Living + Working

Swiss Life Living + Working*

Nutzungsarten-Mix erwirtschaftet solide Rendite

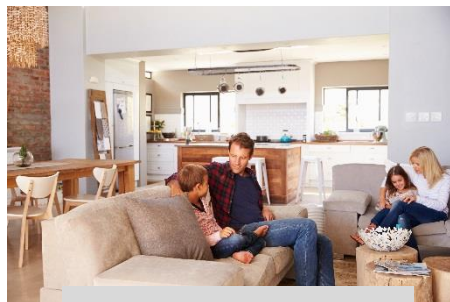
Produktstrategie



Gesundheit

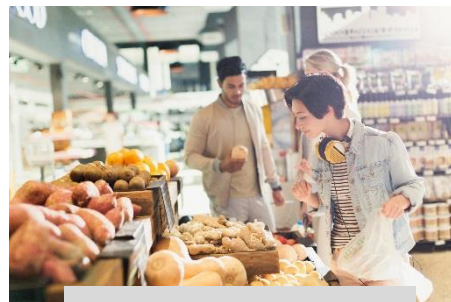


Büro



Wohnen

Living



Einzelhandel

Working

Strategie Nutzungsarten

Nutzungsart	Portfolioanteil
Wohnen	15 – 35%
Gesundheit	15 – 35%
Büro	15 – 35%
Einzelhandel	15 – 35%
Zielrendite (BVI Methode)	> 2,5%

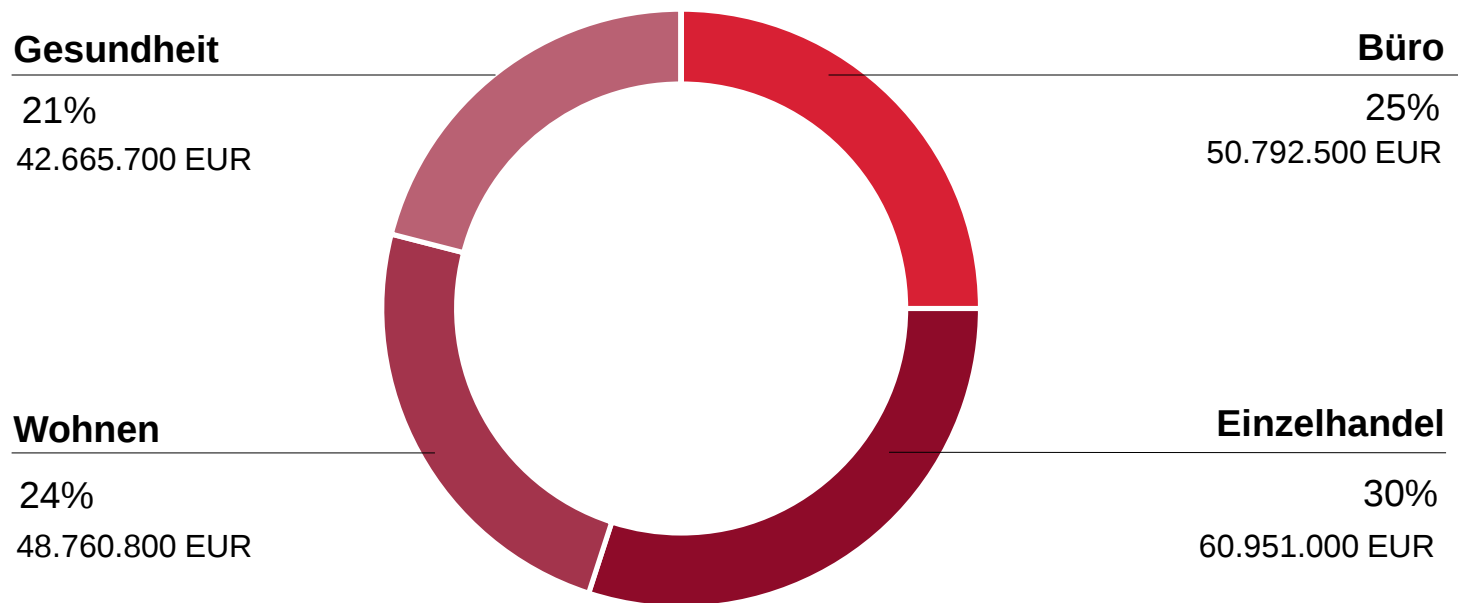
* Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working

** Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Allokation der Nutzungsarten per 31.03.2018

Verkehrswert: 203.170.000 EUR

Verkehrswert nach Hauptnutzungsarten*

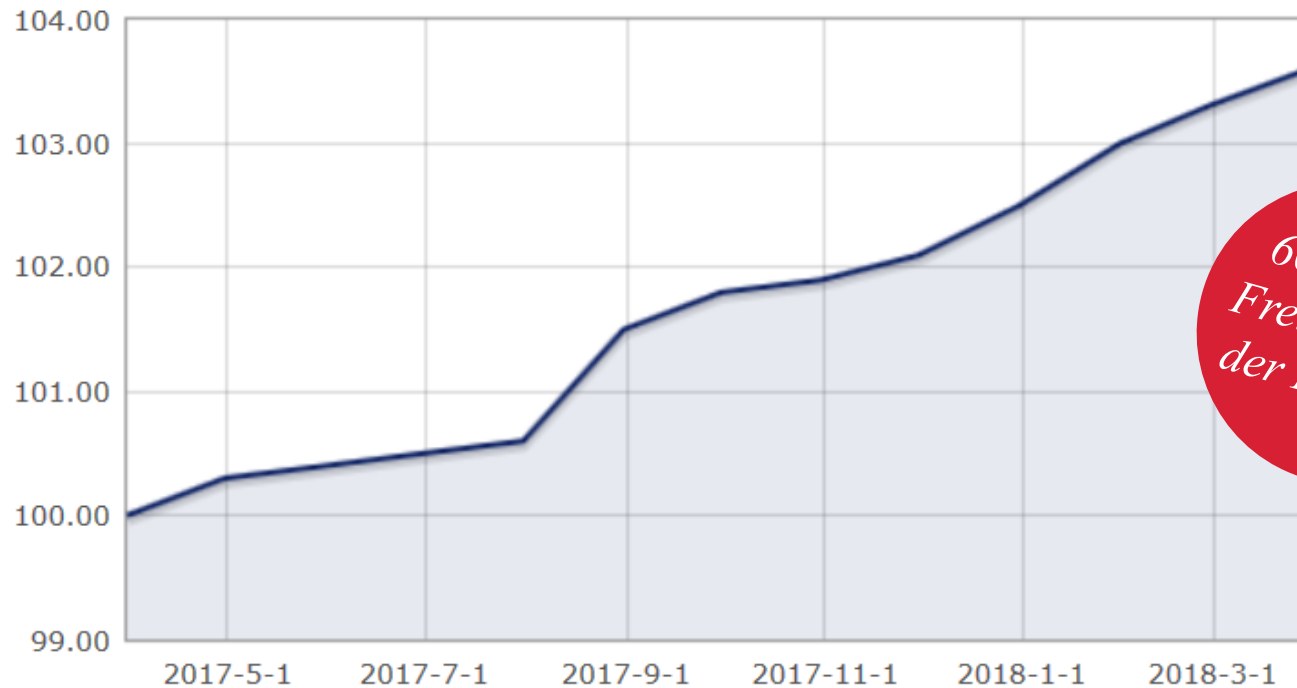


Performance per 31.03.2018

Performance 1J

Indexperformance 31.03.2017 – 31.03.2018

● Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working : 103.61



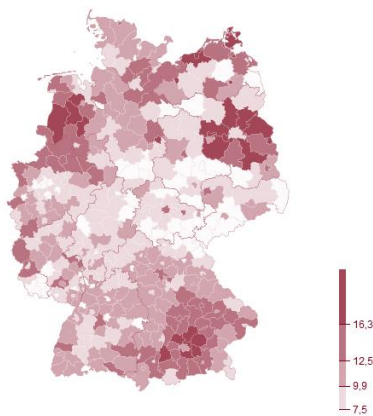
60% Teil-
Freistellung
der Erträge

Segmentbezogene Allokationsstrategie

Berücksichtigung langfristiger Trends

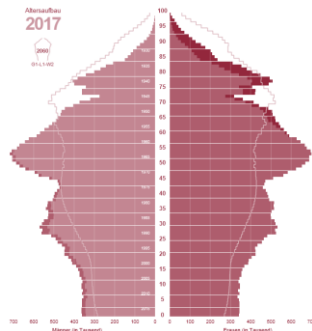
Wohnen

- Prosperierende Regionen mit einem Zuwanderungsüberschuss
- Ankäufe auch über A und B Städte hinaus



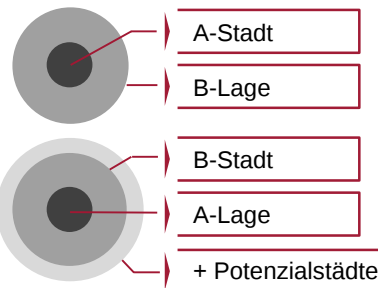
Gesundheit

- Ankäufe richten sich nach der Versorgungslage vor Ort
- Prosperierende Region, durchaus auch Randlagen
- Betreutes Wohnen, Alten-/Pflegeheim und Ärztehäuser im Fokus



Büro

- „ABBA plus“ Strategie für Büroimmobilienankauf
- Big 77 in Deutschland
- Opportunitäten in A Lage von A Städten werden weiterhin genutzt
- Potentialstädte oder Metropolregionen möglich



Einzelhandel

- Fokus zur Zeit auf „Nahversorgung“.
- Aktuelle und zukünftige Konkurrenzsituation entscheidend
- Das Einzugsgebiet ist wesentliches Kriterium
- Grundsätzlich auch ländliche Gebiete als Investitionsstandort möglich



Quelle Grafik: Statistisches Bundesamt

Aufbau eines starken Startportfolios, Stand 31.03.2018



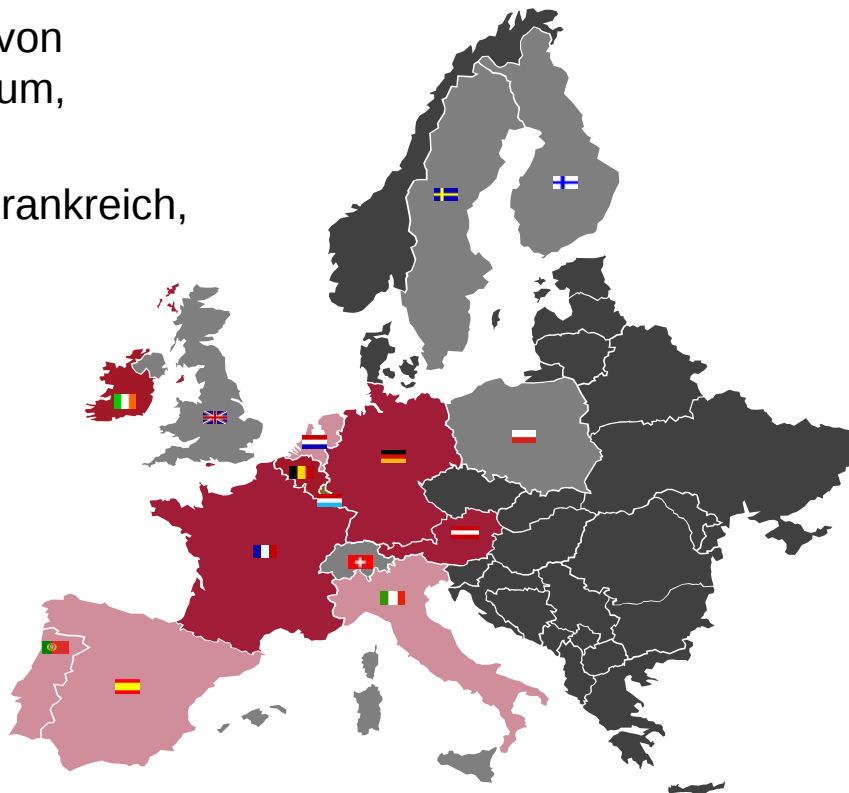
Swiss Life Living + Working Ankaufsausblick 12 Monate

Kerneuropa im Fokus

Ausblick

- Aktuell nur Euro (€) Länder: Vermeidung von Wechselkursrisiken in frühem Fondsstadium,
- Fokus zur Zeit auf Belgien, Luxemburg, Frankreich, Irland, Österreich und Deutschland
- Opportunitäten in den Südeuropäischen Ländern möglich

- Swiss Life Living + Working aktueller Fokus
- Swiss Life Living + Working Opportunitätsabhängige Investitionen
- Swiss Life Living + Working Investitionen möglich, aktuell aber nicht geplant

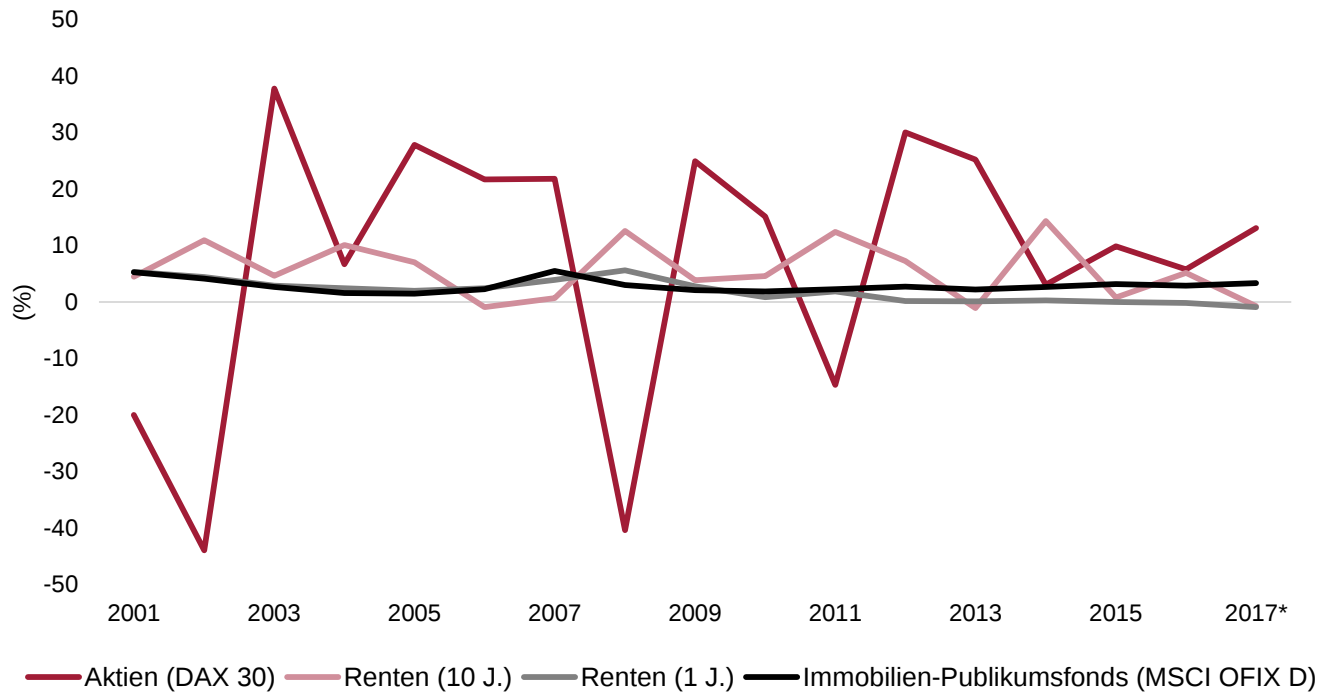


Stabilität der Immobilienanlage

Volatilität der Assetklassen in Deutschland

Volatilität

Total Return von Immobilien-Publikumsfonds im Vergleich zu Aktien und Rentenpapieren



- Immobilien, v.a. offene Immobilien-Publikumsfonds, zeichnen sich durch geringe Volatilität aus
- Aktien, aber auch lang laufende Rentenpapiere mit deutlicher Volatilität
- Kurzlaufende Anleihen und Geldmarktprodukte Opfer der Null-Zins-Politik

Korrelationen der Erträge (in Euro)

Korrelationen

10-Jährige Korrelation

	MSCI Europe	S&P 500	MSCI EM	MSCI Japan	MSCI Asia ex-Japan	Paneuropa Anleihen	EM-Anleihen	Hochzinsanleihen	Weltweite Anleihen	Rohstoffe	Hedgefonds	Immobilien
MSCI Europe	1,00	0,80	0,87	0,66	0,86	-0,03	0,28	0,76	-0,20	0,47	0,80	0,14
S&P 500	0,87	1,00	0,72	0,72	0,74	-0,10	0,49	0,46	0,10	0,47	0,58	0,25
MSCI EM	0,83	0,73	1,00	0,62	0,97	-0,04	0,44	0,82	-0,10	0,59	0,82	-0,08
MSCI Japan	0,93	0,90	0,78	1,00	0,67	-0,06	0,40	0,28	0,16	0,36	0,41	0,18
MSCI Asia ex-Japan	0,87	0,74	0,97	0,85	1,00	0,03	0,50	0,74	0,01	0,46	0,74	-0,08
Paneuropa Anleihen	0,08	0,09	0,15	0,09	0,17	1,00	0,27	-0,03	0,41	-0,37	-0,15	-0,23
EM-Anleihen	0,73	0,79	0,63	0,76	0,66	0,49	1,00	0,13	0,78	0,30	0,12	-0,08
Hochzinsanleihen	0,10	-0,05	0,51	-0,01	0,40	0,08	0,02	1,00	-0,39	0,50	0,86	-0,16
Weltweite Anleihen	0,53	0,62	0,44	0,57	0,47	0,69	0,94	-0,11	1,00	-0,03	-0,41	-0,16
Rohstoffe	0,39	0,57	0,48	0,45	0,38	-0,08	0,53	0,31	0,41	1,00	0,57	0,18
Hedgefonds	0,80	0,48	0,66	0,66	0,74	0,11	0,53	0,31	0,37	0,17	1,00	0,06
Immobilien	0,05	0,14	-0,25	0,26	-0,15	-0,02	0,27	-0,79	0,33	-0,07	-0,16	1,00

3-Jährige Korrelation

Quelle: Barclays, Bloomberg, Citigroup, J.P. Morgan Economic Research, MSCI, NCREIF, Standard & Poor's, US Federal Reserve, J.P. Morgan Asset Management. Paneuropäische Anleihen: Citigroup Europe Government Bond; Schwellenländer-(EM-)anleihen: JP Morgan EMBI Global; Hochzinsanleihen: JP Morgan Domestic High Yield; Globale Anleihen: Bloomberg Barclays Global Aggregate; Rohstoffe: Bloomberg Commodity; Hedgefonds: CS/Tremont Multi-Strategy; Immobilien: gemischter Index aus Daten des NCREIF Property Index und den Schätzungen der Federal Reserve zur Veränderung des Kapitalwerts. Alle Indizes sind Total-Return-Indizes und beruhen auf vierteljährlichen Ertragsdaten in EUR. Die Korrelationen von Immobilien weisen eine Verzögerung von einem Quartal auf. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. *Guide to the Markets – Europe*. Stand der Daten: 31. Dezember 2017.

Swiss Life Living + Working

Auf einen Blick

Fakten

Fondsdaten	
Fondsname	Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working
ISIN	DE000A2ATC31
WKN	A2ATC3
KVG	Swiss Life Kapitalverwaltungs- gesellschaft mbH
Fondssektor	Immobilienfonds Europa
Fondsmanager	Walter Seul
Ausgabeaufschlag	5%
Verwaltungsvergütung	1%

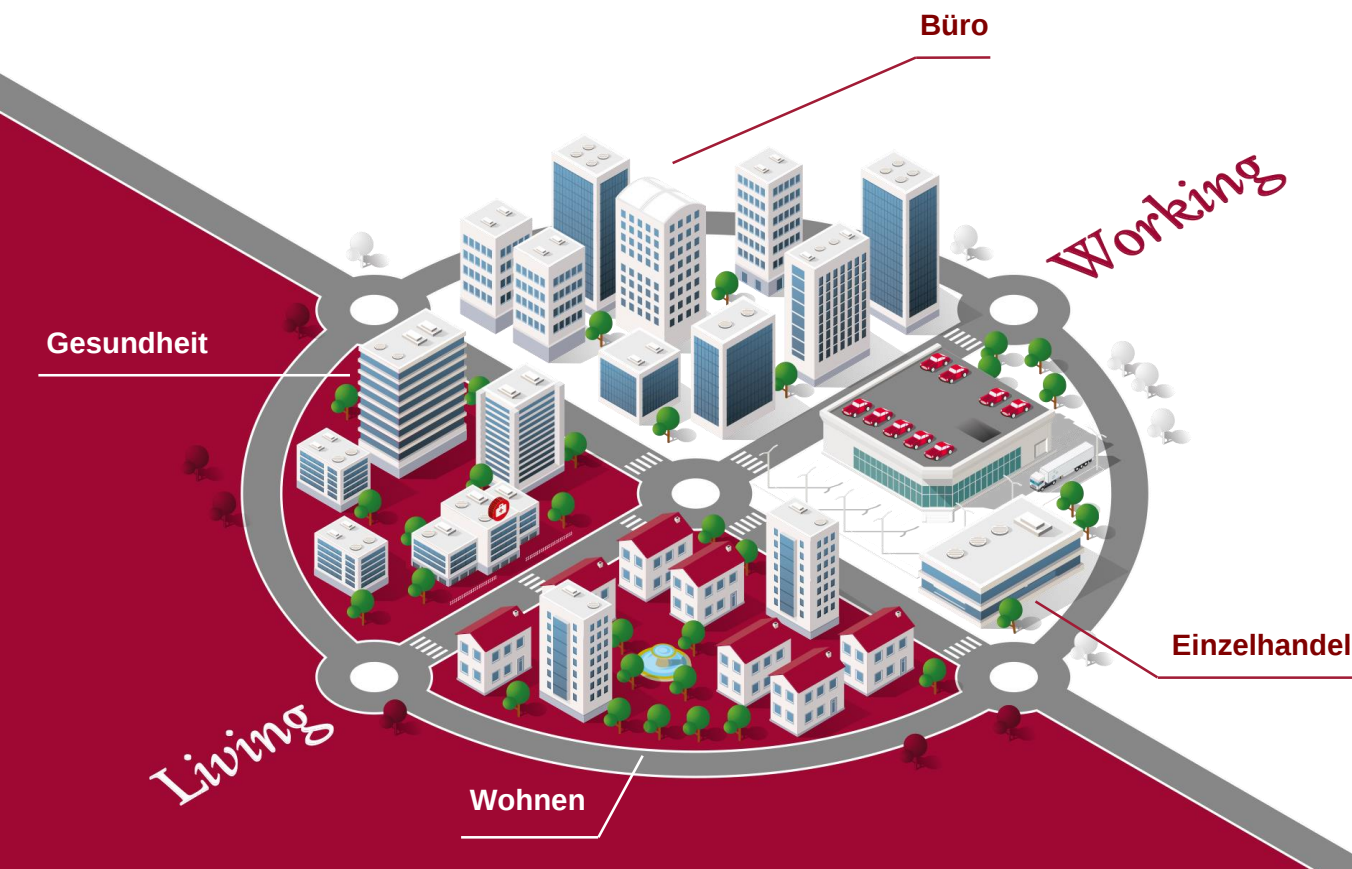
Fondsdaten	
Mindestanlage Einmalbetrag*	250 €
Sparplanfähig*	ja
Mindestanlagehorizont	5 Jahre (empfohlen); Gesetzliche Mindesthaltefrist: 24 Monate, Kündigungsfrist 12 Monate
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Teilfreistellung der Erträge	60%
Auflagedatum	22.12.2016
Internet	www.livingandworking.de

* abhängig von der depotführenden Stelle

Swiss Life Living + Working Auf einen Blick

Zusammenfassung

Nutzungsarten & Argumente



Swiss Made

Aufgelegt mit Schweizer Qualität und Solidität der Swiss Life seit 160 Jahren



Investition in Megatrends

Die Chancen des demografischen Wandel und der Urbanisierung nutzen



Innovative Mischung

Der Living + Working investiert in Wohnen, Arbeiten, Gesundheit und Einzelhandel

77

Innovative Anlagestrategie

Dank neuer Zielmärkte (ABBA/Big77) werden zusätzliche Potenziale erschlossen

#1

Erfahrung

Europas größter Immobilienmanager mit 67,4 Mrd. EUR Immobilien-Anlagen



Stabile Wertentwicklung mit Inflationsschutz

durch indexierte Mieterträge



Geringe Wertschwankungen

durch die Investmentform des Offenen Immobilienfonds



Investition in ruhigem Fahrwasser

dank gesetzlicher Regelungen (KAGB)

Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Ansprechpartner Immobilienfonds

Kontakt



Christian Müller
Key Account Management

Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Jahnstraße 64
63150 Heusenstamm

T + 49 6104 6487 302

christian.mueller@swisslife-am.com
www.swisslife-am.com

Beraterkarte - Nur zur internen Verwendung!

Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working

Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working

Living + Working
Materialbestellung

Insights
Real Estate

Die Anlagechance

- Geldanlage zum Anfassen**
Schwerinvestition in begehrte Immobilien
- Fokus Deutschland und Europa**
Schwerpunkt auf stabile und bekannte Investitionsstandorte
- Zielrendite von > 2,5%**
Profitieren von regelmäßigen Mieterträgen und Wertsteigerungspotenzial der Immobilien
- Flexibler Immobilien**
Vorteile vieler Immobilien mit individueller
- Investition**
in ein Immobilienkonzept von Beginn an
- Sorgfältige**
der Rendite-Objekte über 1.100 Immobilien

Swiss Life Living + Working

Newsletter Juli 2017

Das Besondere

- Swiss Made**
Aufgelegt mit Schweizer Qualität und Solidität der Swiss Life seit 160 Jahren
- Investition in Megatrends**
Die Chancen der demografischen Wandel und der Urbanisierung nutzen
- Innovative**
Der Living + Working
- Innovative**
Dank neuer Zielsetzungen werden zusätzliche

Swiss Life Living + Working: Private Anleger können nun investieren

Der nach deutschem Recht aufgelegte Offene Immobilienpublikumsfonds „Swiss Life Living + Working“ (vollständiger Name: „Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working“) ist in den Vertrieb gestartet.

[Lesen Sie mehr >](#)

Anlageszenario

- Flexibel wie die Anforderungen**
Ob Einmalanlage, Sparplan oder miteinander kombinieren - individuell wie das Leben
- Optimale Er**
bestehender Anlage schafft Stabilität
- Sicherheit**
- #1 Erfahrung**
Europas größter Immobilienmanager mit 67,4 Mrd. EUR Immobilien-Anlagen
- Geringe We**
durch die Investition Offener Immobilien
- Stabile Wertentwicklung mit Inflationsschutz**
durch indirekte Mieterträge
- Investition in ruhigem Fall**
dank gesetzlicher

Im Gespräch

Interview mit dem Fondsmanager Walter Seul

„Auf die richtige Mischung kommt es an und Gesundheitsimmobilien bringen gute Renditen“

Der Fondsmanager des Swiss Life Living + Working erklärt, warum der neue Offene Immobilienfonds so innovativ ist und welche Vorteile die richtige Mischung von Immobilienarten den Anlegern bringt.

[Lesen Sie mehr >](#)

Wissenswertes

Was ist ein Offener Immobilienfonds?

Ein Offener Immobilienfonds nach deutschem Recht sammelt Kapital von vielen Anlegern ein und investiert dieses in Grundstücke und Immobilien.

Wissenswertes

Was ist ein Offener Immobilienfonds?

Ein Offener Immobilienfonds nach deutschem Recht sammelt Kapital von vielen Anlegern ein und investiert dieses in Grundstücke und Immobilien.

tner

ng + Working
im bestellen
t. bestellen

PIZ, G

Gebu

E-Mail

letter über Na

gg: Unterlage zur

Kontakt
Swiss Life
gestellter
Jahres
63150

Stand: 26.06.2017

Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working
Fondsfactsheet 06/2017

Anlagestrategie

Für den Fonds wird der Aufbau eines breit diversifizierten Immobilienportfolios angestrebt. Der Fokus liegt dabei auf Immobilien der Nutzungsarten Wohnen und Gesundheitsimmobilien (Living) sowie Büro und Einzelhandel (Working). Der Anlagenschwerpunkt bezüglich der Investitionsländer liegt auf Europa.

Ausgabepreis
10,55 €

Rücknahmepreis
10,05 €

Fondsdaten

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Fondsnamen	Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working
ISIN	DE000A2ATC31
WKN	A2ATC3
Fondstyp	Offener Immobilienfonds
Auflegungsdatum	22.12.2016
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Fondswährung	Euro
Ausgabekurs	100 zu 1
Ertragsverwendung	ausschüttend
Anschaffung	jährlich
Verwaltungsvergütung	1 %
TER (Total Expense Ratio)¹	1,05 %

¹ Die bei der Anlage angegebene TER (Total Expense Ratio) ist ein Maß für die Kostenbelastung. Grundsätzlich werden Kosten für den Fonds durch die auf den Fonds bezogenen Verwaltungsgebühren (Verwaltungsgebühren) nach Berechnung und Berücksichtigung der Kosten für den Vertrieb und die Kosten für die Verwaltung der Fondsanteile.

Nutzungsarten

Das Zielportfolio soll eine ausgewogene Allokation über alle Nutzungsarten abbilden.

Wohnen:	15 - 35 %	Büro:	15 - 35 %
Gesundheit:	15 - 35 %	Einzelhandel:	15 - 35 %

Fondskennzahlen

Fondsvermögen	53.017.579,30 €
Gesamtertrag	42.811.397,20 €
Breitekapital	14.911.494,85 €

Letzter Ankauf:
HERENGRACHT 168, Amsterdam

Das neue Büro- und Gewerbeobjekt im Portfolio des Living + Working befindet sich in erstklassiger Innenstadtlage auf der Herengracht, die zum UNESCO-Weltkulturerbe zählt und von prächtigen Bauten geprägt ist.

Stand: 26.06.2017, sofern nicht anders angegeben.
Quelle: Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Emission und Änderungen vorbehalten

Kontakt
Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Jahresstraße 64
63150 Heusenstamm

Kontakt
Toll: +49 6104 6487 123
Fax: +49 6104 6487 499
kontakt@swisslife-am.com
www.livingandworking.de

- The assisted living market in France
- Mayfair Capital and their post-"Brexit" strategy

30 | Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH | nur zum internen Gebrauch – keine Weitergabe an Dritte

Disclaimer

Diese Präsentation wurde lediglich zu Marketing – und Informationszwecken und als Diskussionsgrundlage für Vertriebspartner erstellt. Sie ist für Anleger oder für am Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen Interessierte nicht geeignet und darf diesen nicht zur Verfügung gestellt werden.

Keine Anlageberatung

Der Inhalt dieser Präsentation dient ausschließlich der allgemeinen Information über die Investmentvermögen und Dienstleistungen der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Diese Informationen können und sollen eine individuelle Beratung durch hierfür qualifizierte Personen nicht ersetzen. Die Informationen in Bezug auf die von der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH verwalteten Investmentvermögen stellen keine Anlageberatung und keine Kaufempfehlung dar.

Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen

Der Kauf von Anteilen an Investmentvermögen erfolgt immer ausschließlich auf Grundlage der im Zeitpunkt des Erwerbs jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen des jeweiligen Investmentvermögens. Verkaufsunterlagen in diesem Sinne sind die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen, die im Verkaufsprospekt enthalten sind, sowie der jeweils letzte Jahresbericht sowie ggf. nachfolgende Halbjahresbericht.

Die Verkaufsunterlagen stehen auf der Homepage www.livingandworking.de in elektronischer Form zur Verfügung. Sie können darüber hinaus kostenlos in Papierform unter der Telefonnummer + 49 6104/6487123 oder per E-Mail unter: kontakt-kvg@swisslife-am.com angefordert werden und stehen darüber hinaus bei der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Heusenstamm, und bei den Zahlstellen zur Verfügung.

Verkaufsbeschränkungen / Restrictions on Sale

Die Verbreitung und Veröffentlichung von Informationen und Dokumenten, die in dieser Präsentation enthalten sind, sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile der Investmentvermögen können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Die Informationen in dieser Präsentation richten sich nur an Personen, denen nach dem für sie geltenden Recht entsprechende Informationen zur Verfügung gestellt werden dürfen. Das Angebot von Anteilen an Investmentvermögen richtet sich nur an Personen, denen nach dem für sie geltenden Recht ein solches Angebot gemacht werden darf.

Die Informationen und Dokumente in dieser Präsentation richten sich insbesondere nicht an Bürger der USA sowie an Personen, die in den USA oder in einem ihrer Territorien, Besitzungen oder sonstigen Gebieten, die der Gerichtshoheit der USA unterstehen, wohnhaft sind oder dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben.

The information and documents contained in this presentation is intended solely for persons who may lawfully receive such information under applicable laws. The offer of investment units is restricted to persons who may lawfully receive such offer. In particular it is not directed at US-citizens and persons resident or ordinarily resident in the USA, its territories, possessions or other areas subject to the jurisdiction of the USA

Angaben zur Berechnung der Wertentwicklung der Investmentvermögen

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung wurden, soweit nicht anders angegeben, nach der BVI-Methode (Bruttowertentwicklung) berechnet. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Ebene des Investmentvermögens anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung); weitere Kosten können darüber hinaus auf Ebene der Anleger anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Bitte beachten Sie, dass die auf diese Weise errechnete Wertentwicklung eines Investmentvermögens in der Regel nicht dem tatsächlichen Anlageergebnis entspricht. Hierdurch wird jedoch ermöglicht, dass Managementleistung verschiedener Fonds mit ähnlichem Anlageschwerpunkten miteinander verglichen werden können, ohne dass es dabei durch die Gebührengestaltung zu Verzerrungen kommt.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Disclaimer

Allgemeine Risikohinweise

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für die zukünftige Entwicklung des Wertes einer Anlage.

Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurück erhalten.

Ausführliche Risiko- und/oder Steuerhinweise zu den einzelnen Investmentvermögen sind in den jeweiligen Verkaufsprospekten der jeweiligen Investmentvermögen enthalten. Anlegern oder am Erwerb von Anteilen der Investmentvermögen interessierten wird ausdrücklich empfohlen, diese Risiko- und Steuerhinweise zu lesen und ggf. einen Anlage- und/oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Haftungsausschluss

Die Informationen und Daten in dieser Präsentation wurden sorgfältig zusammengestellt. Sie werden regelmäßig aktualisiert. Wir weisen Sie jedoch ausdrücklich darauf hin, dass die Informationen und Daten jedoch häufig kurzfristigen Änderungen unterliegen, so dass die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH keine Haftung für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen übernehmen kann.

Für Schäden materieller oder ideeller Art, die nicht in der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit bestehen und die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden ist die Haftung der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ebenfalls ausgeschlossen, sofern der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH kein vorsätzliches oder grob fahrlässiges Handeln zur Last fällt.

Änderungsvorbehalt

Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH behält sich ausdrücklich vor, den Inhalt dieser Präsentation ganz oder teilweise ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Veröffentlichung zeitweise oder endgültig einzustellen.



SwissLife
Asset Managers

So fängt Zukunft an.