

Prospekt Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

1	Allgemeine Informationen	4
2	Anlagekonzept	5
	2.1 Anlagestrategie	5
	2.2 Anlageziele	5
	2.3 Finanzierung und Ertragsverwendung	5
	2.4 Anlagerichtlinien	5
	2.5 Sorgfältige Auswahl (Due Diligence)	6
3	Organisation	7
	3.1 Anlegerversammlung	7
	3.2 Stiftungsrat	7
	3.3 Geschäftsführung und Administration	8
	3.4 Portfolio und Asset Manager	8
	3.5 Anlagekommission Immobilien	8
	3.6 Immobilienbewirtschaftung	8
	3.7 Schätzungsexperten	8
	3.8 Revisionsstelle	8
	3.9 Depotbank	8
4	Ausgabe und Rücknahme von Ansprüchen	9
	4.1 Ausgabe von Ansprüchen	9
	4.2 Ausgabepreis	9
	4.3 Rücknahme von Ansprüchen	9
	4.4 Rücknahmepreis	10
	4.5 Sacheinlagen	10
5	Nettoinventarwert	11
6	Gebührenstruktur	12
	6.1 Managementgebühr	12
	6.2 Immobilienbewirtschaftung	12
	6.3 Kauf- und Verkaufskommission	12
	6.4 Baukommission	12
	6.5 Ausgabekommission	12
	6.6 Rücknahmekommission	12
	6.7 Weitere Kosten und Aufwendungen	12
7	Risikohinweise	13
	7.1 Risiken im Zusammenhang mit dem verfolgten Nachhaltigkeitsansatz	13
	7.2 Liquiditätsrisiken	13
	7.3 Standortrisiken	13
	7.4 Entwicklungsrisiken	13
	7.5 Mietermarktrisiken	13
	7.6 Höhere Gewalt	13
	7.7 Umweltrisiken	14
	7.8 Bewertungsrisiken	14
	7.9 Zinsrisiken	14
	7.10 Regulatorische Risiken	14
	7.11 Betreiberrisiken	14
	7.12 Beschränkte Drittverwendbarkeit	14
	7.13 Gegenpartei­risiken	14
	7.14 Konzentrationsrisiken	14
8	Steuern	15
9	Weitere Informationen	16
1	Allgemeine Informationen	3
2	Anlagekonzept	4
	2.1 Anlagestrategie	4
	2.2 Anlageziele	4
	2.3 Finanzierung und Ertragsverwendung	4
	2.4 Anlagerichtlinien	4
	2.5 Sorgfältige Auswahl (Due Diligence)	5
3	Organisation	6
	3.1 Anlegerversammlung	6
	3.2 Stiftungsrat	6
	3.3 Geschäftsführung und Administration	6

3.4 Portfolio und Asset Manager	6
3.5 Anlagekommission Immobilien	7
3.6 Immobilienbewirtschaftung	7
3.7 Schätzungsexperten	7
3.8 Revisionsstelle	7
3.9 Depotbank	7
4 Ausgabe und Rücknahme von Ansprüchen	8
4.1 Ausgabe von Ansprüchen	8
4.2 Ausgabepreis	8
4.3 Rücknahme von Ansprüchen	8
4.4 Rücknahmepreis	9
4.5 Sacheinlagen	9
5 Nettoinventarwert	10
6 Gebührenstruktur	11
6.1 Managementgebühr	11
6.2 Immobilienbewirtschaftung	11
6.3 Kauf- und Verkaufskommission	11
6.4 Baukommission	11
6.5 Ausgabekommission	11
6.6 Rücknahmekommission	11
6.7 Weitere Kosten und Aufwendungen	11
7 Risikohinweise	12
7.1 Liquiditätsrisiken	12
7.2 Standortrisiken	12
7.3 Entwicklungsrisiken	12
7.4 Mietermarktrisiken	12
7.5 Höhere Gewalt	12
7.6 Umweltrisiken	12
7.7 Bewertungsrisiken	13
7.8 Zinsrisiken	13
7.9 Regulatorische Risiken	13
7.10 Betreiberrisiken	13
7.11 Beschränkte Drittverwendbarkeit	13
7.12 Gegenpartei risiken	13
7.13 Konzentrationsrisiken	13
8 Steuern	14
9 Weitere Informationen	15

1 Allgemeine Informationen

Unter dem Namen Anlagestiftung Swiss Life besteht eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB und Art. 53g ff. BVG, im Jahre 2001 errichtet durch die damalige Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt, heute Swiss Life AG.

Die Anlagestiftung Swiss Life mit Sitz in Zürich untersteht der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die Anlagestiftung Swiss Life richtet sich an in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Sie bezweckt die kollektive Anlage und Verwaltung der ihr von den Anlegern anvertrauten Vorsorgegelder.

Die Anlagestiftung Swiss Life ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen), die ihre Mitglieder zu hohen Qualitätsstandards und umfassender Transparenz verpflichtet. Das oberste Organ der Anlagestiftung, die Anlegerversammlung, bietet allen investierenden Anlegern die Möglichkeit, über deren Mitwirkungsrechte einen direkten Einfluss auszuüben. Die Anlagestiftung Swiss Life besteht aus mehreren Anlagegruppen, welche in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Obligationen, BVG Mischvermögen, Immobilien, Alternative Anlagen oder Infrastruktur investieren.

Im Bereich Immobilien gibt es sechs Anlagegruppen:

- Immobilienfonds Schweiz (Immobilienanlagen über Zielfonds mit Fund-of-Funds Struktur)
- Immobilien Schweiz [ESG](#) (Immobilienanlagen im Direktbesitz)
- Geschäftsimmobilien Schweiz [ESG](#) (Immobilienanlagen im Direktbesitz)
- **Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit [ESG](#)** (Immobilienanlagen im Direktbesitz)
- Immobilien Europa Industrie und Logistik [ESG](#) (EUR) (Immobilienanlagen über Zielfonds)
- Immobilien Europa Industrie und Logistik [ESG](#) (CHF) (Immobilienanlagen über Zielfonds)

Der vorliegende Prospekt betrifft die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit [ESG](#).

2 Anlagekonzept

2.1 Anlagestrategie

Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG investiert vorwiegend direkt in Immobilien in der Schweiz. Es wird hierbei in Immobilien mit und ohne Betreiber investiert.

2.2 Anlageziele

Das Anlageziel besteht darin, eine nachhaltige marktgerechte Anlagerendite aus dem Kaufen, Verkaufen, Entwickeln, Bewirtschaften und langfristigen Halten von Immobilien im Bereich Alter und Gesundheit in der Schweiz zu erzielen (aktives Portfolio Management). Daneben verfolgt die Anlagegruppe eine systematische und schrittweise Optimierung der Liegenschaften hinsichtlich ökologischen (environmental, E) und sozialen (social, S) Kriterien sowie Aspekten der guten Unternehmensführung (governance, G) über die Haltedauer hinweg (ESG).

2.3 Finanzierung und Ertragsverwendung

Die Finanzierung der Anlagegruppe erfolgt durch die Ausgabe von Ansprüchen und die allfällige Thesaurierung von Erträgen sowie durch Fremdfinanzierung mittels Belehnung von Grundstücken und der Aufnahme von Hypotheken.

2.4 Anlagerichtlinien

1. Das Vermögen der Anlagegruppe wird unter Beachtung einer angemessenen Risikoverteilung nach Regionen, Lagen und Nutzungsarten in schweizerische Immobilienwerte im Bereich Alter und Gesundheit angelegt. Als solche gelten:
 - a) Wohnungen, die sich für ältere Personen eignen, Alterswohnungen mit und ohne Dienstleistungen, betreutes Wohnen, Demenzwohnungen, Seniorenresidenzen, Alters- und Pflegeheime;
 - b) Praxen und Ärztehäuser, Gesundheitszentren, Labors, Patienten- und Seniorenhotels, ambulante Therapiezentren sowie Kliniken und Spitäler zur stationären oder ambulanten Behandlung, Erholungs- und Rekonvaleszenzeinrichtungen;
 - c) Der Gesundheitsförderung dienende Einrichtungen, gemischte Nutzungen sowie Liegenschaften und Grundstücke, die in eine der genannten Nutzungen überführt werden können. Es wird hierbei in Immobilien mit und ohne Betreiber investiert;
 - d) Die Anlagegruppe tätigt vorwiegend Direktinvestitionen gemäss lit. a) bis c) oben, wobei die Anlagegruppe folgende Aufteilung anstrebt:

• Wohnen ohne stationäres Pflegeangebot	20-70%
• Pflegeeinrichtungen und Altersheime	0-50%
• Gesundheitsimmobilien	0-50%

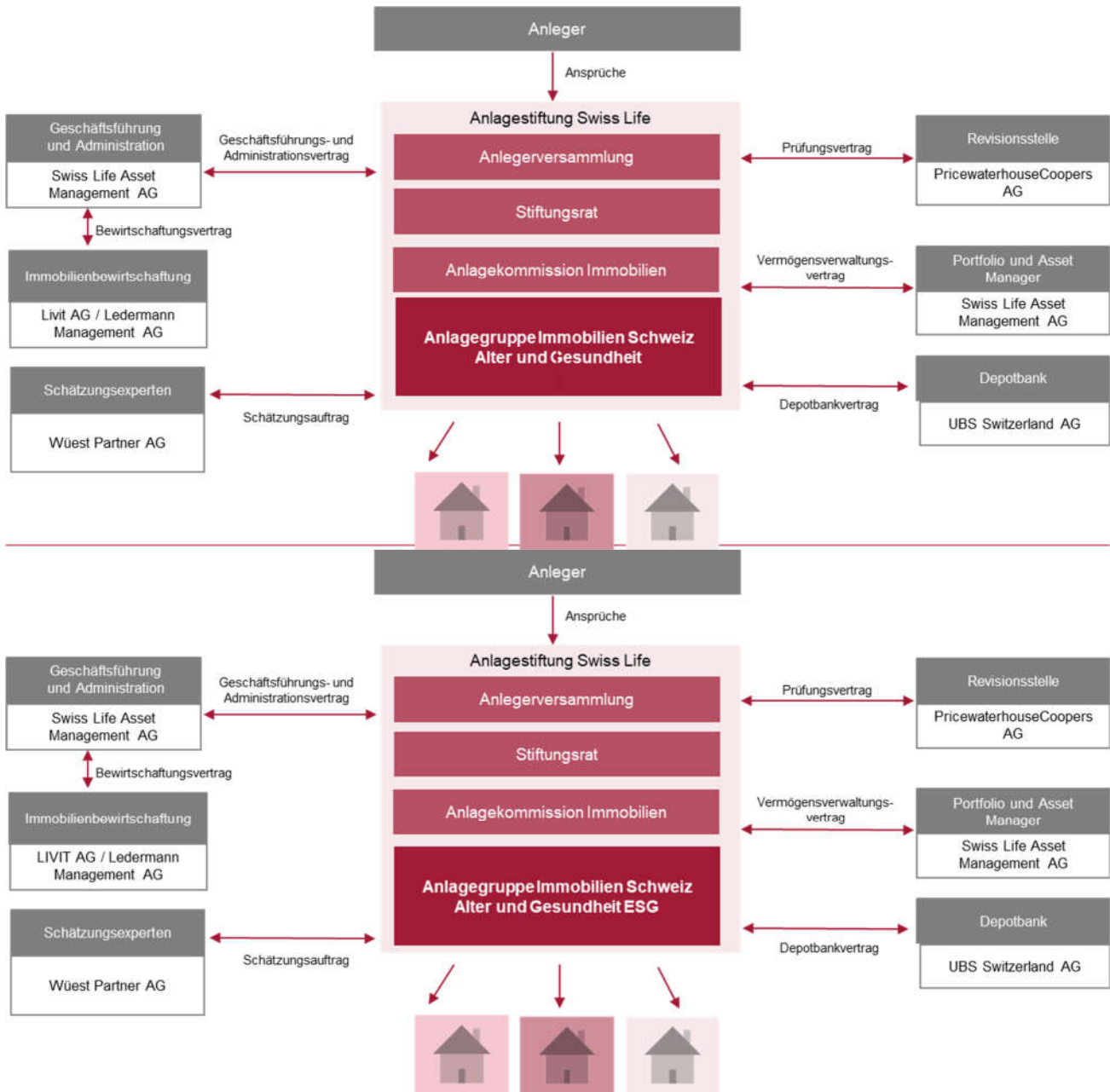
 (Paramedizin, Reha, Ärztehäuser, Spitäler, etc.)
2. Die Anlagegruppe beabsichtigt Nachhaltigkeitsaspekte angemessen zu berücksichtigen; hierzu definiert sie die entsprechenden ESG-Kriterien.
- ~~2.3.~~ Als Anlagen für das Vermögen der Anlagegruppe sind Immobilien im Allein- oder Miteigentum, Bauten im Baurecht sowie Bauland zulässig.
- ~~3.4.~~ Die Anlagen können als direkte Anlagen oder- mittels kollektiver Anlagen vorgenommen werden.
- ~~4.5.~~ Den Direktanlagen gleichgestellt sind Immobilien, welche von Tochtergesellschaften gehalten werden, die sich im Alleineigentum der Stiftung befinden.
- ~~5.6.~~ Investitionen in kollektive Anlagen haben unter Einhaltung von Art. 56 BVV 2 und Art. 30 ASV zu erfolgen und sind auf maximal 25% des Vermögens der Anlagegruppe beschränkt.
- ~~6.7.~~ Die Investitionen in kollektive Anlagen dürfen die Einhaltung der Anlagerichtlinien und die Wahrung der Führungsverantwortung nicht beeinträchtigen.
- ~~7.8.~~ Kollektive Anlagen sind nur zulässig, sofern deren Zweck ausschliesslich dem Erwerb, der Überbauung, der Vermietung oder der Verpachtung von eigenen Grundstücken dient.

- ~~8-9.~~ Der Anteil einer kollektiven Anlage ist auf höchstens 20% des Vermögens zu beschränken, sofern die kollektive Anlage nicht: a) der Aufsicht der FINMA untersteht oder von ihr in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen ist oder b) von schweizerischen Anlagestiftungen aufgelegt wurde.
- ~~9-10.~~ Zulässig sind Beteiligungen an schweizerischen börsenkotierten Immobiliengesellschaften, deren Zweck ausschliesslich dem Erwerb, dem Verkauf, der Überbauung, der Vermietung oder der Verpachtung von eigenen Grundstücken dient.
- ~~10-11.~~ Grundstücke in Miteigentum ohne Mehrheit der Miteigentumsanteile und Stimmen an Immobilien gemäss ~~Ziff. Ziffer 1~~, lit. a) bis ~~c) d~~, sind zulässig, sofern deren Verkehrswert gesamthaft höchstens 30% der Anlagegruppe beträgt.
- ~~11-12.~~ Zulässig sind Anlagen in unbebaute Grundstücke, sofern sie erschlossen sind und die Voraussetzung für eine umgehende Überbauung erfüllen, wobei das Vorliegen einer rechtskräftigen Baubewilligung dabei nicht vorausgesetzt wird.
- ~~12-13.~~ Die Anlagegruppe darf nicht in reine Fabrikliegenschaften und reine Landwirtschaftsgebäude investieren, die nicht in andere Nutzungsarten umgewandelt werden können.
- ~~13-14.~~ Anlagen in Bauland, angefangene Bauten sowie sanierungsbedürftige Objekte dürfen gesamthaft höchstens 30% des Vermögens der Anlagegruppe betragen.
- ~~14-15.~~ Der Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks darf 15% des Anlagevermögens der Anlagegruppe nicht übersteigen. Siedlungen, die nach den gleichen baulichen Grundsätzen erstellt worden sind sowie aneinandergrenzende Parzellen, gelten als ein einziges Grundstück.
- ~~15-16.~~ Investitionen mit Nachschusspflichten, die über das ursprüngliche Investment hinausgehen, sind nicht erlaubt.
- ~~16-17.~~ Die Belehnung der Immobilien ist zulässig. Der gesamte Immobilienbestand darf im Durchschnitt zu maximal einem Drittel des Verkehrswertes belehnt werden. Die Belehnungsquote kann ausnahmsweise und vorübergehend auf 50% erhöht werden, wenn dies zur Wahrung der Liquidität erforderlich ist und im Interesse der Anlegerinnen und Anleger liegt. Der Wert der Immobilien-Kollektivanlagen, die eine Belehnungsquote von 50% überschreiten, darf höchstens 20% des Vermögens der Anlagegruppe betragen.
- ~~17-18.~~ Zur Liquiditätssteuerung können nebst Guthaben auf Sicht und Zeit bei erstklassigen Banken und der Post auch Geldmarktanlagen gehalten werden. Bei fehlenden Anlagemöglichkeiten darf die Anlagegruppe ausserdem in auf CHF lautende Forderungspapiere von Schuldern mit Domizil in der Schweiz mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten investieren. Als Mindestanforderung beim Erwerb gilt ein «A»-Rating und die durchschnittliche Ratingqualität muss mindestens «A+» betragen. Ebenfalls zur Liquiditätssteuerung sind Darlehen mit hypothekarischer Deckung gemäss Art. 53 Abs. 1 Bst. b Ziff. 6 BVV 2 (schweizerische Grundpfandtitel) an andere Anlagegruppen mit Direktanlagen in Immobilien in der Schweiz der Anlagestiftung Swiss Life, zulässig. Die Laufzeit der Darlehen darf höchstens 12 Monate betragen. Die Darlehen dürfen höchstens 10% des Nettoinventarwerts (NAV) der Anlagegruppe betragen.
- ~~18-19.~~ Es dürfen höchstens 5% des Vermögens in Beteiligungspapiere der gleichen Immobiliengesellschaft nach Ziff. ~~109~~ angelegt werden. Es dürfen höchstens 10% des Vermögens beim selben Schuldner angelegt werden.
- ~~19-20.~~ Während einer Zeitdauer von längstens fünf Jahren nach der Erstemission (d.h. bis zum 29.11.2022) kann von den Vorschriften gemäss ~~Ziff. 1, 1110, 1413, 1514~~ abgewichen werden.

2.5 Sorgfältige Auswahl (Due Diligence)

~~Das Due Diligence Verfahren beinhaltet eine eingehende qualitative und quantitative Analyse der zu erwerbenden Immobilie. Dabei werden insbesondere finanzielle, rechtliche, technische Aspekte sowie ESG-Kriterien geprüft. Vor dem Erwerb einer Immobilie wird jeweils eine umfassende, qualitative und quantitative Prüfung in rechtlicher, finanzieller und technischer Hinsicht durchgeführt.~~

3 Organisation



3.1 Anlegerversammlung

Das oberste Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, welche durch die Vertreter der Anleger gebildet wird. Die Anlegerversammlung tritt nach Massgabe des Stiftungsreglements zusammen, mindestens jedoch einmal jährlich.

Im Zusammenhang mit den Aufgaben und Kompetenzen der Anlegerversammlung verweisen wir auf die Statuten und das Stiftungsreglement der Anlagestiftung Swiss Life.

3.2 Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Ihm obliegen sämtliche Aufgaben, die nicht ausdrücklich der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Der Stiftungsrat vertritt die Stiftung nach aussen. Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern, die natürliche Personen sein müssen. Die Mitglieder des Stiftungsrats werden von der Anlegerversammlung gewählt. Dabei dürfen die Stifterin, deren Rechtsnachfolger und Personen, welche mit der Stifterin wirtschaftlich

verbunden sind, höchstens von einem Drittel des Stiftungsrats vertreten werden. Für die Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats steht der Stifterin ein Vorschlagsrecht zu. Personen, die mit der Verwaltung oder Vermögensverwaltung der Stiftung betraut sind, dürfen nicht in den Stiftungsrat gewählt werden. Überträgt der Stiftungsrat die Geschäftsführung Dritten, so dürfen diese nicht im Stiftungsrat vertreten sein.

3.3 Geschäftsführung und Administration

Die Geschäftsführung der Anlagestiftung Swiss Life besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Stiftungsreglements, der Anlagerichtlinien, allfälliger weiterer Spezialreglemente, Direktiven und Erlasse des Stiftungsrats. Ausserdem ist sie für die Administration der Anlagegruppe zuständig, führt das Performance Controlling durch und koordiniert die Zusammenarbeit mit der Revisionsstelle und Aufsicht.

3.4 Portfolio und Asset Manager

Das Portfolio und Asset Management der Anlagegruppe ist an die Swiss Life Asset Management AG delegiert. Die Swiss Life Asset Management AG trifft die Auswahl der Liegenschaften und kann vom Stiftungsrat bevollmächtigt werden, Transaktionen durchzuführen. Der Stiftungsrat wird an der nächstmöglichen Sitzung über den Erwerb informiert.

3.5 Anlagekommission Immobilien

Die Anlagekommission Immobilien wird vom Stiftungsrat einberufen und dient ihm als beratendes Gremium namentlich für folgende Aufgaben:

- Vorbereitung und Empfehlung von grossen Immobilientransaktionen zuhanden des Stiftungsrats
- Vorberatung spezieller Immobilienthemen wie Sacheinlagen von Immobilien durch bestehende oder neue Anleger, Öffnung der Anlagegruppe für die Emission von neuen Ansprüchen etc.

3.6 Immobilienbewirtschaftung

Die Immobilienbewirtschaftung richtet sich nach dem Konzept des Portfolio und Asset Managers und erfolgt durch die [LIVIT AGL](#) sowie die Ledermann Management AG.

3.7 Schätzungsexperten

Die Stiftung lässt den Wert der Immobilien einmal jährlich durch den oder die unabhängigen Schätzungsexperten schätzen. Der geschätzte Wert kann für den Rechnungsabschluss übernommen werden, sofern keine ersichtlichen wesentlichen Änderungen seit der Schätzung eingetreten sind.

Vor dem Erwerb und dem Verkauf von Immobilien ist eine Schätzung durch den oder die Schätzungsexperten vorzunehmen. Für diese Schätzung besichtigen die Experten die Immobilien.

Die Anlagestiftung hat Wüest Partner AG als unabhängigen Schätzungsexperten ernannt.

3.8 Revisionsstelle

Als Revisionsstelle für die Anlagestiftung ist die PricewaterhouseCoopers AG (PwC), ~~Zürich~~, mandatiert. Die Aufgaben der Revisionsstelle richten sich nach Art. 10 ASV. Zu diesen zählen die Prüfung der Einhaltung der Bestimmungen der Statuten, des Stiftungsreglements und der Anlagerichtlinien. Sie plausibilisiert zudem den Wert einer Sacheinlage.

3.9 Depotbank

Die Depotbank der Anlagegruppe ist die UBS Switzerland AG.

4 Ausgabe und Rücknahme von Ansprüchen

4.1 Ausgabe von Ansprüchen

Die Anleger können im Rahmen des Stiftungsreglements sowie nach Massgabe ihrer eigenen Anlagerichtlinien in der Regel eine unbeschränkte Anzahl von Ansprüchen erwerben.

Der Erwerb von Ansprüchen erfolgt durch die Emission von neuen Ansprüchen durch die Stiftung. Ein freier Handel von Ansprüchen ist nicht zugelassen. Die Zession von Ansprüchen unter den Anlegern ist in begründeten Einzelfällen sowie für wenig liquide Anlagegruppen unter der Voraussetzung einer vorgängigen Zustimmung durch die Geschäftsführung erlaubt.

Die Stiftung kann grundsätzlich zu jedem Zeitpunkt und in beliebiger Höhe Kapitalzusagen entgegennehmen. Die mit einer Kapitalzusage verbundenen Rechte und Pflichten sind in diesem Prospekt (siehe nachfolgende Absätze), im Stiftungsreglement sowie in einem separaten Vertrag über die Kapitalzusage geregelt.

Unter einer Kapitalzusage ist eine bindende Offerte zum Erwerb von Ansprüchen der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG zu verstehen. Sie enthält das unwiderrufliche und vorbehaltlose Zahlungsverprechen, auf erstes Verlangen der Anlagestiftung – den sogenannten Kapitalabruf oder «Capital Call» – den abgerufenen Betrag gegen Einlage in Geld zu liberieren.

Bei einem Eingang von Kapitalzusagen über dem Emissionsvolumen kann die Geschäftsführung der Anlagestiftung Swiss Life Kürzungen vornehmen.

Die Geschäftsführung entscheidet über die genaue Anzahl und den Zeitpunkt der einzelnen Kapitalabrufe.

Kapitalabrufe erfolgen mit einer Zahlungsfrist von mindestens zehn Bankwerktagen. Die detaillierte Regelung der Rechtsfolgen eines Zahlungsverzugs findet sich im separaten Vertrag über die Kapitalzusage.

Die Geschäftsführung kann auf schriftliches Gesuch eines Anlegers dessen verbindliche Kapitalzusagen zu Gunsten einer Anlagegruppe einem oder mehreren anderen bisherigen oder potenziellen Anlegern zur Übernahme anbieten.

4.2 Ausgabepreis

Die Ausgabe von Ansprüchen erfolgt zu dem zum Ausgabezeitpunkt gültigen Nettoinventarwert zuzüglich einer Ausgabekommission. Der Gegenwert des Ausgabepreises ist in der Regel in bar zu erbringen. Er kann mit Zustimmung der Anlagestiftung auch als Sacheinlage erbracht werden (siehe nachstehend, Kap. 4.5).

4.3 Rücknahme von Ansprüchen

Die Anleger können unter Beachtung der Kündigungsfristen die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Ansprüche durch die Stiftung verlangen. Der Verkauf von Ansprüchen erfolgt durch die Rücknahme von bestehenden Ansprüchen durch die Stiftung. Ein freier Handel von Ansprüchen ist nicht zugelassen.

Die Rücknahme der Ansprüche erfolgt per Ende Quartal. Die Kündigungsfrist beträgt sechs Monate. Der Anspruch auf Rücknahme der gekündigten Ansprüche ist pro Anleger und Quartal auf CHF 2 Mio. limitiert (Cap). Alle gekündigten Ansprüche werden spätestens nach 24 Monaten seit Beginn der Kündigungsfrist zurückgenommen. Davon unabhängig kann die Rücknahme gemäss Art. 9 Ziff. 7 des Stiftungsreglements aufgeschoben werden. Bei einer valutagerechten Weiterplatzierung ist eine tägliche Rücknahme der Ansprüche ohne Rücknahmekommission und ohne Beschränkung des Rücknahmevolumentens möglich.

4.4 Rücknahmepreis

Der Rücknahmepreis pro Anspruch entspricht dem Nettoinventarwert zum Zeitpunkt der Rücknahme abzüglich einer Rücknahmekommission.

4.5 Sacheinlagen

Die Geschäftsführung kann einem Anleger gestatten, anstelle einer Geldleistung die Anlage in Form einer Sacheinlage einzubringen. Eine Sacheinlage ist nur zulässig, wenn die eingebrachten Immobilien mit der Anlagepolitik und den Anlagerichtlinien vereinbar sind und die Interessen der übrigen Anleger in keiner Art und Weise beeinträchtigt werden.

Die Bewertung von Sacheinlagen erfolgt grundsätzlich nach der Discounted Cash-Flow-Methode, falls nötig nach einer anderen bewährten Methode. Der Wert einer Sacheinlage wird durch einen zweiten unabhängigen Experten bestätigt und von der Revisionsstelle plausibilisiert.

5 Nettoinventarwert

Das Nettovermögen einer Immobilien-Anlagegruppe ergibt sich aus dem Wert der einzelnen Aktiven, zuzüglich allfälliger Marchzinsen, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten sowie die bei der Liquidation der Liegenschaften wahrscheinlich anfallenden Steuern.

Die Ermittlung des Verkehrswertes der Immobilien wird jeweils bei jedem Kauf nach der Discounted Cash-Flow-Methode oder bei Bauprojekten mittels adäquater Bewertungsmethode vorgenommen.

Der Inventarwert eines Anspruchs wird durch Teilung des am Tag der Berechnung in der betreffenden Anlagegruppe vorhandenen Nettovermögens durch die Anzahl der bestehenden Ansprüche ermittelt. Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt täglich.

6 Gebührenstruktur

Die nachstehend aufgeführten Kosten und Aufwendungen führen zu einer Verminderung der durch die Anleger erzielbaren Rendite auf die Ansprüche.

6.1 Managementgebühr

Für die Leitung und Verwaltung der Stiftung und der Anlagegruppe durch die Swiss Life Asset Management AG wird der Anlagegruppe eine Management Fee in der Höhe von maximal 1.00% p.a. des Gesamtanlagevermögens belastet. Die Gebühren werden im Gebühren- und Kostenreglement geregelt.

6.2 Immobilienbewirtschaftung

Als Entschädigung für die Bewirtschaftung der einzelnen Liegenschaften wird der Anlagegruppe maximal 4.50% der jährlichen Netto-Mietzinseinnahmen belastet.

6.3 Kauf- und Verkaufskommission

Beim Kauf und Verkauf von Grundstücken und Liegenschaften wird der Anlagegruppe eine Kommission von maximal 2.00% des Transaktionsvolumens belastet.

6.4 Baukommission

Für den Aufwand bei der Erstellung von Bauten sowie bei Renovationen und Umbauten wird der Anlagegruppe ein Bau- und Rennovationshonorar von maximal 3.00% der Gesamtkosten belastet.

6.5 Ausgabekommission

Es kann eine Ausgabekommission von maximal 5.00% zugunsten der Anlagegruppe erhoben werden.

6.6 Rücknahmekommission

Es kann eine Rückgabekommission von maximal 5.00% zugunsten der Anlagegruppe erhoben werden. Können Ansprüche valutagerecht weiterplatziert werden, entfällt die Rücknahmekommission.

6.7 Weitere Kosten und Aufwendungen

Nebst den ordentlichen Liegenschaftsaufwendungen werden der Anlagegruppe Kosten, welche durch Dritte in Rechnung gestellt werden, belastet (ausserordentliche Schätzungskosten, Bautreuhandgebühren, Verwaltungshonorare, Handänderungssteuern, Notariatskosten, Abgaben, Anwalts- und Gerichtskosten, Maklergebühren und spezifische Liegenschaftskosten etc.).

7 Risikohinweise

Zu welchem Preis Ansprüche zurückgenommen werden, hängt unter anderem davon ab, wie sich das Immobilienportfolio der Anlagegruppe in der Zukunft entwickelt. Im Fall einer ungünstigen Entwicklung besteht für den Anleger das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Verlustes des von ihm eingesetzten Kapitals. Aufgrund ihrer besonderen Ausrichtung wird die Anlagegruppe lediglich zur Beimischung empfohlen.

Bei Investitionen in Immobilien und insbesondere in Immobilien im Bereich Gesundheits- und Altersimmobilien bestehen folgende Risiken:

7.1 Risiken im Zusammenhang mit dem verfolgten Nachhaltigkeitsansatz

Die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsstrategie kann zu erhöhten Instandsetzungsinvestitionen führen. Bei der Beurteilung einer Anlage basiert die Gewichtung der ESG-Faktoren nicht ausschliesslich auf quantitativen, sondern auch auf qualitativen Einschätzungen. Bei der Bewertung sind daher eine gewisse Subjektivität und ein gewisser Ermessensspielraum unumgänglich. Energieverbrauchsdaten werden von den beauftragten Liegenschaftsbewirtschaftern sowie von weiteren Drittanbietern bezogen. Dadurch besteht eine gewisse Abhängigkeit von der Qualität sowie der Pünktlichkeit dieser Daten. Trotz angemessener Kontrollprozesse kann eine gewisse Fehleranfälligkeit bzw. eine reduzierte Datenabdeckung während einer Berichtsperiode nicht vollständig ausgeschlossen werden.

7.27.1 Liquiditätsrisiken

Immobilien sind in der Regel wenig liquid. Die Veräusserung ist deshalb schwieriger als bei einem börsenkotierten Wertpapier. Die Rückzahlung von gekündigten Ansprüchen an der Anlagegruppe kann sich daher über eine längere Periode erstrecken (siehe vorstehend, Kap. 4.3).

7.37.2 Standortrisiken

Bei der Auswahl von Liegenschaften kommt dem Standort und der Entwicklung desselben generell eine hohe Bedeutung zu. Darüber hinaus beeinflussen verschiedene weitere Faktoren, wie z.B. die Erschliessung, Nutzungsart, Bauqualität und Steuern, die Attraktivität des Gebäudes und den Wert der Liegenschaft.

7.47.3 Entwicklungsrisiken

Durch Auflagen der Behörden sowie Probleme bei der Planung und Realisierung des Bauwerks können zeitliche Verzögerungen entstehen. Bei der Planung und Budgetierung besteht die Gefahr von Kostenüberschreitungen. Folgende Elemente können sich negativ auf die Ertragsituation eines Bauprojekts auswirken: Mängel, unsachgemässe Erstellung oder Konstruktionsfehler, welche unerwartete und überdurchschnittliche Unterhalts- und Sanierungskosten verursachen können. Im Zusammenhang mit der Vermietung neu erstellter Liegenschaften können Ertragsausfälle entstehen. Gebäude mit spezialisierter Nutzung können an Betriebsbewilligungen geknüpft sein, die in der Phase der Entwicklung noch nicht abschliessend vorliegen.

7.57.4 Mietermarktrisiken

Die Mieterträge sind konjunkturellen Schwankungen und mierechtlichen Einschränkungen unterworfen. Der Bedarf an Mietflächen hängt in der Regel von der Wirtschaftslage und der demografischen Entwicklung ab. Bei spezifisch auf den Nutzer ausgerichteten Liegenschaften kann eine Umnutzung erschwert sein.

7.67.5 Höhere Gewalt

Im Zusammenhang mit höherer Gewalt (z.B. Erdbeben, Überschwemmungen, Umweltbelastungen, Terrorismus oder Pandemien wie COVID-19) können erhebliche konjunkturelle Belastungen entstehen, die sich für den Immobilienmarkt unterschiedlich stark negativ auswirken können.

7.77.6 Umweltrisiken

Liegenschaften und Projekte werden beim Erwerb respektive vor Baubeginn auf umweltrelevante Risiken geprüft. Bei erkennbaren umweltrelevanten Belastungen oder Problemen werden entweder die zu erwarteten Kosten in die Risikoanalyse respektive Kaufpreisberechnung einbezogen, mit dem Verkäufer eine Schadloshaltung vereinbart oder vom Kauf der Liegenschaft Abstand genommen. Die Möglichkeit von unbekanntem, erst später zu Tage tretenden Altlasten kann aber nicht generell ausgeschlossen werden. Diese können zu erheblichen, nicht vorgesehenen Sanierungskosten mit entsprechenden Auswirkungen auf die Bewertung des Anlagevermögens führen.

7.87.7 Bewertungsrisiken

Die Bewertung der Liegenschaften ist von zahlreichen Faktoren abhängig und unterliegt einer gewissen subjektiven Einschätzung dieser Faktoren. Die per Stichtag festgelegten und von den Schätzungsexperten geprüften Werte der Liegenschaften können deshalb von dem beim Verkauf der Liegenschaft zu erzielenden Preis abweichen, da sich der Verkaufspreis nach Angebot und Nachfrage zum Zeitpunkt des Verkaufs richtet.

7.97.8 Zinsrisiken

Veränderungen der Kapitalmarktzinsen haben einen Einfluss auf die Hypothekarzins- und Diskontierungssätze der unabhängigen Immobilienbewerter. Diese wiederum können Auswirkungen auf die Finanzierungskosten, die Entwicklung der Mieterträge und somit den Wert der Immobilien haben.

7.107.9 Regulatorische Risiken

Das Gesundheitswesen unterliegt teilweise staatlicher Regulierung. Änderungen oder Neuerungen können Auswirkungen auf Immobilien im Bereich Alter und Gesundheit haben.

7.117.10 Betreiberrisiken

Die Mieterträge und die Bewertung der Liegenschaft können vom Erfolg des Betreibers abhängen. Wirtschaftliche Schwierigkeiten des Betreibers können sich negativ auf die Anlagegruppe auswirken.

7.127.11 Beschränkte Drittverwendbarkeit

Alters- und Gesundheitsimmobilien können eine beschränkte oder nicht drittverwendbare Gebäudenutzungsart aufweisen.

7.137.12 Gegenparteirisiken

Das Gegenparteirisiko bei Immobilienanlagen ist das Risiko, dass Mieter ihren Vertrag nicht erfüllen, was zu einem Zahlungsausfall führt. Durch einen Zahlungsausfall kann sich der Wert der Liegenschaften in der Anlagegruppe verringern.

7.147.13 Konzentrationsrisiken

Es können im Zuge der Akquisition von Immobilien Konzentrationsrisiken u.a. hinsichtlich Regionen sowie einzelnen Mietern entstehen. Durch unzureichende Diversifizierung des Portfolios kann die Wertentwicklung durch die entsprechende geographische Geschäfts-/Wirtschaftsentwicklung beeinflusst werden.

8 Steuern

Da ihre Einkünfte und Vermögenswerte ausschliesslich der beruflichen Vorsorge dienen, ist die Anlagestiftung von den direkten Steuern des Bundes, der Kantone und der Gemeinden befreit (Art. 80 Absatz 2 des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge vom 25. Juni 1982 [\[BVG\]](#) in Verbindung mit Art. 23 Absatz 1 lit. d des Bundesgesetzes über die Harmonisierung der direkten Steuern der Kantone und Gemeinden vom 14. Dezember 1990 [\[StHG\]](#) sowie Art. 56 lit. e des Bundesgesetzes über die direkte Bundessteuer vom 14. Dezember 1990 [\[DBG\]](#)).

Die Anlagestiftung ist hingegen nicht befreit von Grundsteuern (insbesondere Liegenschaftensteuern vom Bruttowert der Liegenschaft), Handänderungssteuern und Rechtsverkehrsteuern (insbesondere Umsatzabgabe) sowie der Besteuerung von Mehrwerten aus der Veräusserung von Liegenschaften.

Die Ertragsausschüttungen der Anlagestiftung erfolgen ohne Abzug der eidgenössischen Verrechnungssteuer. Die Anlagestiftung ist berechtigt, die Rückerstattung der einer Anlagegruppe angefallenen Verrechnungssteuern geltend zu machen.

9 Weitere Informationen

Anlagekategorie

Immobilien Schweiz (Art. 53 Abs. 1 lit. c BVV 2). Die Ansprüche gelten als kollektive Anlage (Art. 56 BVV 2).

Valorennummer

38 555 648

Rechnungsjahr

1. Oktober bis 30. September

Rechnungseinheit

Schweizer Franken (CHF)

Ausschüttungspolitik

Der Reinertrag der Anlagegruppe wird grundsätzlich jährlich thesauriert. Der Stiftungsrat kann Ausschüttungen der Nettoerträge an die Anleger entsprechend der Anzahl Ansprüche beschliessen.

Benchmark

KGAST Immo-Index

Information der Anleger / Publikationen

~~Die Statuten und das Stiftungsreglement, die Anlagerichtlinien, die Factsheets, die Jahres- und Quartalsberichte sowie weitere wichtige Anlegerinformationen stehen auf www.swisslife.ch/anlagestiftung zur Verfügung. Die Anleger finden Informationen zum Geschäftsgang und zu der von der Revisionsstelle geprüften Jahresrechnung im Jahresbericht der Anlagestiftung per 30.09. Dieser ist ca. ab Ende Dezember auf der Webseite der Stiftung (www.swisslife.ch/anlagestiftung) verfügbar. Zudem sind weitere Anlegerinformationen (z.B. monatliches Fact-Sheet, Inventarliste per 30.09, die Statuten und das Stiftungsreglement, die Anlagerichtlinien sowie die Jahres- und Quartalsberichte) auf der Webseite einsehbar.~~

Änderungen und Inkrafttreten

Änderungen des Prospektes werden von der Geschäftsführung beantragt und vom Stiftungsrat genehmigt. Der geänderte Prospekt wird unverzüglich allen Anlegern der Anlagegruppe in geeigneter Form zur Verfügung gestellt.

Der vorliegende Prospekt ersetzt denjenigen vom ~~31. Juli 2021~~ 1. Januar 2020 und tritt am 31. März 2022 in Kraft. ~~31. Juli 2021~~ in Kraft.