

Swiss Life Funds (CH)

Real Estate Switzerland Fund of Funds

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Halbjahresbericht per 30. September 2023

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Swiss Life Funds (CH)		
Real Estate Switzerland Fund of Funds	4	A1/ CH0111331325 A2/ CH0130611400

Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

- a) Für folgende Länder liegt eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit vor: -Schweiz
- b) Anteile dieses Anlagefonds dürfen US-Personen weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

US-Person bedeutet:

- (i) ein US-amerikanischer Staatsbürger (inklusive doppelter oder mehrfacher Staatsbürgerschaft);
- (ii) eine in den USA wohnhafte Person (Resident Alien, der eine Green Card besitzt oder den «Substantial Presence Test» besteht);
- (iii) eine Personengesellschaft oder eine Gesellschaft in den USA oder unter US-Recht oder dem Recht eines US-Bundesstaates;
- (iv) einen Nachlass eines Erblassers, der US-Staatsbürger oder in den USA wohnhaft ist;
- (v) einen Trust, wenn (x) ein US-Gericht gemäss geltendem Gesetz Anordnungen oder Urteile bezüglich wesentlicher Aspekte der Trust-Verwaltung treffen kann und (y) eine oder mehrere US-Personen die Befugnis haben, die wesentlichen Entscheidungen des Trusts zu kontrollieren;
- (vi) eine Person, die dem US-amerikanischen Steuerrecht aus anderen Gründen unterliegt (u. a. doppelter Wohnsitz, Ehepartner mit gemeinsamer Einreichung, Verzicht auf US-Staatsbürgerschaft oder langfristige, dauerhafte Niederlassung in den USA).

Dieser Absatz und die hier verwendeten Begriffe sind in Übereinstimmung mit dem US Internal Revenue Code auszulegen.

Die Fondsleitung und die Depotbank können gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf, die Vermittlung oder Übertragung von Anteilen untersagen oder beschränken.

Internetadresse

www.swisslife-am.com

Organisation

Fondsleitung

Swiss Life Asset Management AG
General-Guisan-Quai 40
8002 Zürich

Verwaltungsrat

Präsident

Stefan Mächler

Group CIO und Mitglied der Konzernleitung der Swiss Life-Gruppe, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrats der Ina Invest Holding AG und der Ina Invest AG

Mitglieder

Hermann Inglin

Swiss Life Investment Management Holding AG, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Lorenzo Kyburz

Swiss Life Investment Management Holding AG, mit einem Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Dr. Rolf Aeberli

Head Corporate Mandates Swiss Life AG, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrates der First Swiss Mobility 2020-2 AG, der First Swiss Mobility 2022-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-1 AG sowie der RWA Consulting AG

Geschäftsleitung

Robin van Berkel

CEO, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Daniel Berner

Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities

Paolo di Stefano

Bereichsleiter Real Estate, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Cristoph Gisler

Bereichsleiter Infrastructure Equity, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Jan Grunow

Bereichsleiter Operations, mit einem Stiftungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Mark Fehlmann

Bereichsleiter Sales & Marketing, mit einem Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Marion Koch

Bereichsleiterin Private Clients

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Übertragung der Fondsadministration

Folgende Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

Weiterdelegation

Die Administration des Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, weiterdelegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen UBS Fund Management (Switzerland) AG und Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel abgeschlossenen Vertrag geregelt.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die interne Revision ist an das Konzernrevisorat der Swiss Life-Gruppe übertragen. Weitere Teilaufgaben im Bereich Legal & Compliance und Risk Management sind an die Swiss Life Investment Management Holding AG übertragen. IT-Infrastrukturdienstleistungen, Applikationsentwicklung und -betrieb sowie IT-Risk Management und IT-Security sind an die Swiss Life Investment Management Holding AG und an die Swiss Life AG übertragen. Die Beauftragten zeichnen sich aus durch ihre langjährige Erfahrung in den übertragenen Bereichen. Die genaue Ausführung der Aufträge regeln zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und den Beauftragten abgeschlossene Verträge.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Swiss Life Funds (CH)

Real Estate Switzerland Fund of Funds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2023	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		451 536 263.85	438 991 965.48	497 518 013.24
Klasse A1	CH0111331325			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		123.50	127.67	150.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		123.44	127.73	150.76
Anzahl Anteile im Umlauf		3 093 690,0000	2 856 369,0000	2 809 123,0000
Klasse A2	CH0130611400			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.45	111.45	132.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.40	111.51	132.43
Anzahl Anteile im Umlauf		646 635,6490	666 945,5410	560 809,2090

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed ‘Sima’	29,32
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	11,29
UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential ‘Anfos’	9,40
Credit Suisse Real Estate Fund Livingplus	9,36
Credit Suisse Real Estate Fund Green Proprety	7,66
Rothschild Real Estate SICAV-Swiss	7,32
Swiss Life Ref (CH) Swiss Properties-Anteile	6,50
Immofonds Schweiz, Immobilien-Anlagefonds	6,14
Realstone Swiss Property	5,56
Solvalor 61 Fonds De Placement Immobilier	4,88
Total	97,43

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.9.2023	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 885 374.51	9 569 175.28
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	440 606 494.00	431 425 500.00
Sonstige Vermögenswerte	2 749 046.25	994 741.63
Gesamtfondsvermögen	452 240 914.76	441 989 416.91
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-261 987.60	-2 545 055.37
Andere Verbindlichkeiten	-442 663.31	-452 396.06
Nettofondsvermögen	451 536 263.85	438 991 965.48

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	64 280.62	16 279.38
Negativzinsen	-8 565.10	-35 183.35
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 498 137.20	10 189 396.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	443 955.18	1 086 985.43
Total Ertrag	6 997 807.90	11 257 477.86
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	21 516.86 ¹
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-550 778.92	-1 079 798.91
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A2	-313 878.74	-670 922.46
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-15 441.31	-33 278.27
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ²	0.00	1 125 774.97
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A2 ²	0.00	696 771.17
Sonstige Aufwendungen	-112.00	-224.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-146 673.79	-867 001.43
Total Aufwand	-1 026 884.76	-807 162.07
Nettoertrag	5 970 923.14	10 450 315.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 855 573.76	-8 028 852.72
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ²	0.00	-1 125 774.97
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A2 ²	0.00	-696 771.17
Realisierter Erfolg	115 349.38	598 916.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 230 663.43	-67 297 559.84
Gesamterfolg	-5 115 314.05	-66 698 642.91

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	438 991 965.48	497 518 013.24
Ordentliche Jahresausschüttung	-10 740 618.26	-11 121 961.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	28 400 230.68	19 294 557.09
Gesamterfolg	-5 115 314.05	-66 698 642.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	451 536 263.85	438 991 965.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 856 369,0000	2 809 123,0000
Ausgegebene Anteile	393 879,0000	488 988,0000
Zurückgenommene Anteile	-156 558,0000	-441 742,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	3 093 690,0000	2 856 369,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	237 321,0000	47 246,0000
Klasse A2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	666 945,5410	560 809,2090
Ausgegebene Anteile	41 824,1090	170 449,7840
Zurückgenommene Anteile	-62 134,0010	-64 313,4520
Bestand Ende Berichtsperiode	646 635,6490	666 945,5410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-20 309,8920	106 136,3320

¹ Die Passivzinsen per 31.03.2023 umfassen eine Korrektur der Zinsaufwände des Vorjahres im Umfang von CHF 21 516.86

² gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.09.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	240 500	25 500	12 000	254 000	51 054 000	11,29
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	306 000	31 000	15 000	322 000	42 343 000	9,36
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY*	CHF	288 000	30 000	14 000	304 000	34 656 000	7,66
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	51 500	4 800	2 300	54 000	27 756 000	6,14
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	197 000	19 000	9 000	207 000	25 150 500	5,56
ROTH RE SWISS-A*	CHF	235 000	24 500	11 500	248 000	33 108 000	7,32
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF		78 474		78 474	22 051 194	4,88
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	239 000	23 500	12 500	250 000	29 375 000	6,50
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	521 000	51 385	24 385	548 000	42 524 800	9,40
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	209 000	17 500	226 500			
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	996 000	108 000	60 000	1 044 000	132 588 000	29,32
Total Schweiz						440 606 494	97,43

Total Investmentzertifikate, open end

440 606 494 97,43

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

440 606 494 97,43

Total Wertschriften

440 606 494 97,43

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					8 885 375	1,96	
Sonstige Vermögenswerte					2 749 046	0,61	
Gesamtfondsvermögen					452 240 915	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-261 988		
Andere Verbindlichkeiten					-442 663		
Nettofondsvermögen					451 536 264		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.09.2023 in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	440 606 494	97,43
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	440 606 494	97,43

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
 - Klasse A1: 0,293625% p.a.*;
 - Klasse A2: 0,901125% p.a.*;
- Maximale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse A1: 0,50% p.a.;
 - Klasse A2: 2,00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für beide Klassen: 0,006375% p.a.**;
- Maximale Depotbankkommission für beide Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

* bis 30.06.2023:
Klasse A1: 0,2925%; ab 01.07.2023: 2,293625%
Klasse A2: 0,90%; ab 01.07.2023: 0,901125%

** bis 30.06.2023: 0,0075%; ab 01.07.2023: 0,006375%

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen. Die maximale effektive Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 0,79%.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen

Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	0,30%
Klasse A2:	0,90%

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1,00%
Klasse A2:	1,60%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Fondsanteile werden an jedem Bankwerktag (Montag bis Freitag) ausgegeben oder zurückgenommen. Keine Ausgabe oder Rücknahme findet an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Pfingsten, Weihnachten (inkl. 24. Dezember), Neujahr (inkl. 31. Dezember), Nationalfeiertag etc.) statt sowie an Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinn von § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrages vorliegen.

Jeder Anleger kann beantragen, dass er im Falle einer Zeichnung anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen an das Fondsvermögen leistet («Sacheinlage» oder «contribution in kind» genannt) bzw. dass ihm im Falle einer Kündigung anstelle einer Auszahlung in bar Anlagen übertragen werden («Sachauszahlung» oder «redemption in kind»). Der Antrag ist zusammen mit der Zeichnung bzw. mit der Kündigung zu stellen. Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, Sachein- und Sachauszahlungen zuzulassen.

Die Fondsleitung entscheidet allein über Sacheinlagen oder Sachauszahlungen und stimmt solchen Geschäften nur zu, sofern die Ausführung der Transaktionen vollumfänglich im Einklang mit der Anlagepolitik des Anlagefonds steht und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden.

Die Details von Sacheinlagen und –rücknahmen sind in § 17 Ziff 7 Fondsvertrag geregelt.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 15.00 Uhr an einem Bankwerktag (Auftragstag) bei der Depotbank vorliegen, werden am nächsten Bankwerktag (Bewertungstag) auf der Basis des an diesem Tag berechneten Inventarwerts abgewickelt. Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt (Forward Pricing). Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse des Auftragsstags berechnet.

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 Ziff.7 des Fondsvertrags gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung berücksichtigt grundsätzlich die durchschnittlichen Nebenkosten. Bei der Anpassung des Nettoinventarwertes kann sie jedoch auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwertes überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem am Bewertungstag berechneten (ggf. modifizierten) Nettoinventarwert, zuzüglich der Ausgabekommission. Die Höhe der Ausgabekommission ist aus der nachfolgenden Ziff. 1.11 des Prospekts ersichtlich.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem am Bewertungstag berechneten (ggf. modifizierten) Nettoinventarwert, abzüglich der Rücknahmekommission. Die Höhe der Rücknahmekommission ist aus der nachfolgenden Ziff. 1.11 des Prospekts ersichtlich.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen usw.), die dem Anlagefonds aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen im Durchschnitt erwachsen, werden durch die Anwendung des Swinging Single Pricings, wie es in § 16 Ziff. 7 des Fondsvertrags beschrieben ist, gedeckt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf 1/100 gerundet. Die Zahlung erfolgt jeweils einen Bankarbeitstag nach dem Bewertungstag (Valuta = TD + 2 Tage).