

Postadresse:
Commerzbank Aktiengesellschaft
60261 Frankfurt am Main

COMMERZBANK 

Geschäftsräume:
Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

info@commerzbank.com
www.commerzbank.de
Telefon +49 (69) 136-20

Commerzbank AG

Frankfurt am Main

DEGI EUROPA

Auszahlung am 24.01.2014 beträgt 0,25 EUR pro Anteil

Information zur Auszahlung:

Für das Geschäftsjahr 2012/2013 des DEGI EUROPA, das am 30. September 2013 endete, werden insgesamt 6,5 Millionen Euro bzw. 0,25 Euro pro Anteil ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung erfolgt am 24. Januar 2014. Der Anteilpreis wird am Zahltag um den Betrag der Auszahlung, der den Anlegern zufließt, reduziert.

Weitere Informationen zur Auszahlung sowie steuerliche Hinweise für inländische Anleger sind auf den Seiten 42 ff. des Auflösungsberichts des DEGI EUROPA zum 30. September 2013 zu entnehmen. Dieser ist auf der Homepage der vormaligen Kapitalanlagegesellschaft Aberdeen Asset Management Deutschland AG zu finden: www.aberdeen-immobilien.de.

Die nächsten Auszahlungen an die Anleger sind abhängig von den zukünftigen Erlösen aus einem Abverkauf der Vermögensgegenstände des Sondervermögens. Etwaige Erlöse werden dennoch einbehalten, soweit diese zur Sicherstellung einer laufenden Bewirtschaftung des Sondervermögens (unter Berücksichtigung u.a. auch von etwa noch zu erfüllenden steuerlichen Verbindlichkeiten) benötigt werden. Die Commerzbank AG wird laufend die Möglichkeit einer Auszahlung überprüfen und entsprechend die Höhe und den genauen Zeitpunkt festlegen. Die Commerzbank AG wird im Vorfeld auf der Homepage unter www.commerzbanking.de/degi-europa informieren.

Frankfurt am Main, 17. Januar 2014

Commerzbank AG

Ergänzende Erläuterungen zur Ausschüttung des DEGI EUROPA (WKN 980780) für das Geschäftsjahr 01. Oktober 2012 bis 30. September 2013

Ausschüttung am 24. Januar 2014	insgesamt in EUR	je Anteil in EUR
I. Berechnung der Ausschüttung		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	90.773.690,73	3,4654
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	-165.615.516,76	-6,3226
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	324.525.058,25	12,3893
II. Zur Ausschüttung verfügbar	249.683.232,22	9,5321
1. Einbehalt gemäß §78 InvG	0,00	0,0000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-33.582.496,83	-1,2822
III. Gesamtausschüttung	216.100.735,39	8,2500
1. Zwischenauszahlung	209.552.228,26	8,0000
2. Endausschüttung	6.548.507,13	0,2500

Erläuterungen der Positionen

I.1. Vortrag aus dem Vorjahr: Der Vortrag aus dem Vorjahr ist aus der Verwendungsrechnung auf Seite 45 des Jahresberichts DEGI EUROPA für das Geschäftsjahr 2011/2012 ersichtlich.

I.2. Das Ergebnis des Geschäftsjahres setzt sich aus den im Geschäftsjahr 2012/2013 entstandenen Erträgen und Aufwendungen zzgl. des Ergebnisses aus Veräußerungsgeschäften zusammen. Eine detaillierte Aufstellung über die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung befinden sich im Auflösungsbericht zum 30. September 2013 auf den Seiten 37ff.

I.3. Die Zuführung aus dem Sondervermögen in Höhe von 324,5 Mio. EUR entspricht den im Geschäftsjahr 2012/2013 realisierten Veräußerungsverlusten aus Immobilien, Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften, Liquiditätsanlagen und Sonstigen, welche in der Ertrags- und Aufwandsrechnung im Auflösungsbericht zum 30. September 2013 auf den Seiten 37ff dargestellt sind. Darüber hinaus sind teilweise Auflösungen von Einbehalten gemäß §78 InvG der Vorjahre in dieser Position enthalten.

II.1. Im Hinblick auf die eingeleitete Auflösung des Sondervermögens wird kein **Einbehalt gemäß §78 InvG** in Verbindung mit § 13 Abs. 2 BVB mehr vorgenommen.

II.2. Der **Vortrag auf neue Rechnung** ist die Differenz zwischen dem gesamten zur Ausschüttung zur Verfügung stehenden Betrag, dem Einbehalt gemäß § 78 InvG und der für das Geschäftsjahr 2012/2013 beschlossenen Gesamtausschüttung. Der Vortrag auf neue Rechnung steht für zukünftige Ausschüttungen zur Verfügung.

III.1. Die **Zwischenauszahlung** in Höhe von 8,0000 EUR je Anteil bzw. gesamt 209,6 Mio. EUR hat am 30. September 2013 stattgefunden.

III.2. Die **Endausschüttung** in Höhe von 0,2500 EUR je Anteil bzw. gesamt 6,5 Mio. EUR wird am 24. Januar 2014 stattfinden.

Steuerliche Fragen und Antworten

- 1) **Wie hoch ist der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil an der Ausschüttung (im Privatvermögen)?** Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil beträgt bei der Endausschüttung im Privatvermögen 0,000 EUR/Anteil (0,00% der Endausschüttung).
- 2) **Warum unterscheiden sich die steuerlichen Erträge von der investmentrechtlichen Ausschüttung?** Die steuerliche Ermittlung der Erträge unterscheidet sich von der investmentrechtlichen Ertrags- und Aufwandsrechnung. Die Unterschiede liegen z.B. in den folgenden Bereichen (Aufzählung nicht abschließend):
 - Steuerlich werden Absetzungen für Abnutzung und Substanzverringerung (AfA) geltend gemacht, die investmentrechtlich nicht geltend gemacht werden. Die AfA führt zu nicht steuerbaren Erträgen, die bei Ausschüttung als nicht steuerbare Kapitalrückzahlung bzw. Substanzausschüttung zu qualifizieren ist.
 - Die nicht ausgeschütteten ordentlichen Erträge sowie Veräußerungsgewinne aus Immobilien, die innerhalb der 10-jährigen Behaltefrist veräußert wurden, gelten als ausschüttungsgleiche Erträge für steuerliche Zwecke als zugeflossen.
 - Ausländische Steuern sind steuerlich nicht abzugsfähig während sie investmentrechtlich abgezogen werden müssen.
 - Steuerlich wird zwischen verschiedenen Ertragstöpfen unterschieden, wobei die steuerliche Verlustverrechnung nur innerhalb dieser Ertragstöpfe möglich ist.
 - Mittelbare Werbungskosten wie Fondsverwaltungsgebühren sind steuerlich in Höhe von 10% pauschal nicht abzugsfähig, sofern das Fondsgeschäftsjahr nicht nach dem 31. Dezember 2013 beginnt.
 - Steuerlich gehören die Gewinne aus Beteiligungen an Personengesellschaften, unabhängig davon, ob eine tatsächliche Entnahme erfolgt ist, zu den Erträgen des Geschäftsjahres, in dem das Wirtschaftsjahr der Personengesellschaft endet.
- 3) **Warum unterscheidet sich der Betrag der Ausschüttung in den Besteuerungsgrundlagen gem. § 5 Abs. 1 InvStG von der investmentrechtlich beschlossenen Ausschüttung?** Steuerlich sind die gezahlten ausländischen Quellensteuern der investmentrechtlichen Ausschüttung hinzuzurechnen sowie die erstatteten ausländischen Quellensteuern von der investmentrechtlichen Ausschüttung abzuziehen, um den Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a) InvStG zu ermitteln.

4) **Wie setzt sich der Differenzbetrag zwischen dem Betrag der Ausschüttung und den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen zusammen?** Der Differenzbetrag zwischen dem Betrag der Ausschüttung und den ausgeschütteten Erträgen ist nicht steuerbar. Im Einzelnen besteht die nicht steuerbare Ausschüttung aus folgenden Komponenten:

- Nicht steuerbare Kapitalrückzahlung bzw. Substanzausschüttung:
 - i. Ausgeschüttete Liquidität in Form der AfA aus dem aktuellen Geschäftsjahr des Fonds (2012 / 2013).
 - ii. Ausgeschüttete Liquidität in Form der AfA aus Vorjahren, wobei die entsprechenden investimentrechtlichen Erträge in Vorjahren nicht ausgeschüttet wurden. Der Betrag stammt aus dem Gewinnvortrag.
 - iii. Echte Substanzausschüttung und sonstige nicht steuerbare Beträge, u.a. nicht steuerbare Erträge aus Vorjahren im Gewinnvortrag (auf Grund Abweichungen zwischen Investmentrecht und Steuerrecht).
- Ausgeschüttete ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre: Ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre sind steuerliche Erträge, die nicht ausgeschüttet sondern dem Gewinnvortrag zugeführt wurden, aber dennoch dem Anleger steuerlich als zugeflossen gelten. Bei Ausschüttung sind die ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre nicht nochmals steuerlich zu erfassen und damit nicht steuerbar.

Die Endausschüttung am 24. Januar 2014 wird steuerlich wie folgt behandelt.

Die Ausschüttung des DEGI Europa am 24. Januar 2014 beträgt EUR 0,2500 je Anteil. Die Ausschüttung wurde am 06. Dezember 2013 beschlossen und erfolgt am 24. Januar 2014.

Die Auszahlung wird steuerlich wie in nachfolgender Tabelle dargestellt behandelt.

Dabei wird zwischen den folgenden Anlegergruppen unterschieden:

- Anteile werden im Privatvermögen gehalten (Privatvermögen)
- Anteile werden durch Einzelunternehmer oder Personengesellschaften im Betriebsvermögen gehalten (Betriebsvermögen I)
- Anteile werden durch Körperschaften im Betriebsvermögen gehalten, die § 8b Abs. 1 bis 6 KStG anwenden können (Betriebsvermögen II)
- Anteile werden von Körperschaften i. S. d. § 8b Abs. 7 oder 8 KStG im Betriebsvermögen gehalten, die § 8b Abs. 1 bis 6 KStG nicht anwenden können (Betriebsvermögen III)

	Für Anteile im Privat- vermögen in EUR	Für Anteile im Betriebs- vermögen I in EUR	Für Anteile im Betriebs- vermögen II in EUR	Für Anteile im Betriebs- vermögen III in EUR
Ausschüttung je Anteil	0,2500	0,2500	0,2500	0,2500
zzgl. gezahlte ausl. Steuer	0,0353	0,0353	0,0353	0,0353
Betrag der Ausschüttung	0,2853	0,2853	0,2853	0,2853
davon nicht steuerbare Beträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon ausgeschüttete Erträge	0,2853	0,2853	0,2853	0,2853
ausschüttungsgleiche Erträge	0,0609	0,0609	0,0609	0,0609
Summe der beim Anleger zufließenden steuerlichen Erträge	0,3463	0,3463	0,3463	0,3463
davon steuerfrei:				
Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren (steuerfrei im Privatvermögen, steuerpflichtig im Betriebsvermögen)	0,0000	-	-	-
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (40% steuerfrei im BV I) steuerfrei	-	0,0668	0,0000	-
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (60% steuerpflichtig im BV I)	-	0,1003	-	-
steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	-	-	-
steuerfreie Erträge nach Doppelbesteuerungsabkommen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt¹⁾	0,0000	0,0668	0,0000	0,0000
Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt InvR¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerpflichtige Erträge	0,3463	0,2794	0,3463	0,3463
Kapitalertragsteuerpflichtiger Teil²⁾	0,3463	0,3463	0,3463	0,3463
Kapitalertragsteuer i.H.v. 25 % ³⁾	0,0866	0,0866	0,0866	0,0866
steuerfreier / nicht steuerbarer Anteil der Ausschüttung in %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Fussnoten:

1)

Aufgrund von Abweichungen zwischen dem Betrag der investimentrechtlichen Ausschüttung und dem investimentsteuerrechtlichen Werten weicht die Summe der investimentsteuerrechtlichen steuerfreien / nicht steuerbaren Beträgen von dem steuerfreien / nicht steuerbaren Anteil in der investimentrechtlichen Ausschüttung ab. Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil bezogen auf die investimentrechtliche Ausschüttung beträgt im Privatvermögen 0,0000 EUR/Anteil (0,00 % der Ausschüttung), im Betriebsvermögen I 0,0000 EUR/Anteil (0,00 % der Ausschüttung), im Betriebsvermögen II 0,0000 (0,00 % der Ausschüttung) und im Betriebsvermögen III 0,0000 (0,00 % der Ausschüttung).

2)

In die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer sind die nach Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreien Erträge nicht mit einzubeziehen. Auch Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, die bis zum 31.12.2008 angeschafft wurden, und Veräußerungsgewinne aus Immobilien, die außerhalb der 10-jährigen Behaltefrist veräußert wurden, gehen nicht mit in die Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage ein.

3)

Ohne Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer.