

**AGENDA 2016 plus: Neues Fondsmanagement – bewährte Ziele**

Seit dem 1. Januar 2017 wird der KanAm grundinvest Fonds durch die Depotbank M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg, verwaltet

**Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,**

wir freuen uns, Sie in diesem Newsletter über die Veröffentlichung des Abwicklungsberichtes per 30. Juni 2019 und den aktuellen Sachstand der weiteren Abwicklung zu informieren.

- **Der Anlageerfolg liegt trotz Auflösung bei 0,6 % p.a. (Vorjahr: 0,4%)**
- **55,5% des Fondsvermögens seit Übergang der Verwaltung ausgeschüttet**
- **Immobilie ONYX in Clichy-la-Garenne bei Paris veräußert**
- **Vermietungsstand aktuell bei 90%**

M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, hat als abwickelnde Depotbank am 1. Januar 2017 die Verwaltung des Sondervermögens übernommen und führt das Verfahren der Auflösung treuhänderisch für alle Anleger des KanAm grundinvest Fonds fort. Wir werden bis zum Abschluss des Abwicklungsverfahrens alle weiteren Schritte einschließlich der restlichen Auszahlung an die Anleger vornehmen.

Der Abwicklungsbericht zum 30. Juni 2019 wurde Ende September auf unserer Homepage (<https://www.mmwarburg.de/de/infos-service/informationen/fondsabwicklung-der-verwahrstelle/>) veröffentlicht. Er steht Ihnen auch über die Website des Fonds [www.grundinvestfonds.de](http://www.grundinvestfonds.de) zum Download zur Verfügung.

**Anlageergebnis trotz Auflösung bei 0,6 % p.a. (Vorjahr: 0,4%)**

Der KanAm grundinvest Fonds hat mit einem wiederum positiven Anlageergebnis von 0,6 % p.a. (Vorjahr: 0,4 % p.a.) zum Stichtag 30. Juni 2019 auch auf Jahresbasis einen positiven Anlageerfolg trotz der weiter laufenden Abwicklung erzielt. Im Berichtszeitraum gab es eine Reihe von Faktoren, die sich sowohl positiv als auch negativ auf das Ergebnis auswirkten.

**Immobilienverkauf und Vermietungsleistungen durch aktives Asset Management**

Im 1. Halbjahr 2019 ist es gelungen, die Immobilie ONYX bei Paris erfolgreich im Rahmen eines Bieterverfahrens zu verkaufen. Damit sind in der Zwischenzeit 98,4 % des ursprünglichen Immobilienvermögens des KanAm grundinvest Fonds veräußert worden.

Die Vermietungsquote des KanAm grundinvest Fonds lag zum Berichtsstichtag per 30. Juni 2019 bei 22,7 %. Gleich zu Beginn und im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2018/2019 konnten wesentliche Vermietungserfolge für den KanAm grundinvest Fonds erzielt werden. Da die neuen Mietverträge jedoch überwiegend erst nach dem 30. Juni 2019 beginnen, sind diese Vermietungserfolge noch nicht in der aktuellen Vermietungsquote enthalten. Unter Berücksichtigung aller im Geschäftsjahr abgeschlossenen Mietverträge erhöht sich die Vermietungsquote allerdings deutlich auf 90,0 %.

## **55,5% des Fondsvermögens seit Übergang der Verwaltung ausgeschüttet**

Seit dem letzten Berichtsstichtag erfolgten insgesamt drei Ausschüttungen. Zuletzt wurden am 16. Juli 2019 0,70 EUR je Anteil am KanAm grundinvest Fonds ausgeschüttet. Die Ausschüttungssumme belief sich auf insgesamt rund 50,1 Mio. EUR. Somit konnten mit dieser Ausschüttung weitere 7,5 % des Fondsvermögens per 30. Juni 2019 zurückgeführt werden. Davor wurden im Berichtsjahr am 25. Januar 2019 1,14 EUR je Anteil (insgesamt 81,6 Mio. EUR) und am 10. Juli 2018 3,01 EUR je Anteil (insgesamt 215,6 Mio. EUR) an die Anleger ausgeschüttet. Die Ausschüttungssumme seit dem 30. Juni 2018 belief sich auf insgesamt rund 347,3 Mio. EUR und damit auf 36 % des Fondsvermögens per 30. Juni 2018.

Zusammen mit den Ausschüttungen im Jahr 2017 in Höhe von insgesamt 421 Mio. EUR ergeben sich somit rund 769 Mio. EUR bzw. 55,5 % des Fondsvermögens, die seit Übergang der Verwaltung auf uns als abwickelnde Depotbank ausgeschüttet werden konnten. Das verbleibende Fondsvermögen stellt nur noch 9,7 % des ursprünglichen Immobilienvermögens dar.

### **Liquiditätsrisikoversorge**

Zum Berichtsstichtag 30. Juni 2019 beträgt die Liquiditätsrisikoversorge rund 611 Mio. EUR. Dies entspricht 9,6 % des ursprünglichen Immobilienvermögens und 91,7 % des Fondsvermögens zum Berichtsstichtag.

Seit der Veröffentlichung des letzten Abwicklungsbericht zum 30. Juni 2018 ist die notwendige Liquiditätsrisikoversorge gesunken. Unter Berücksichtigung der Ausschüttungen vom 25. Januar 2019 und 16. Juli 2019 konnten – neben der Ausschüttung am 10. Juli 2018 – weitere 131,8 Mio. EUR an die Anleger zurückgeführt werden. Die mit der Liquiditätsrisikoversorge abgedeckten Risiken werden in den nächsten Jahren kontinuierlich weiter zurückgehen. Grundlage dafür sind vertragliche Verjährungsfristen, der Ablauf von Veranlagungsfristen für behördliche Verfahren und die abnehmende und in der Bewertung nachvollzogene Wahrscheinlichkeit der Realisierung von Risiken, von denen eine Absicherung nicht mittelfristig durch Fristabläufe realisiert werden kann. Ausgehend von den Verjährungsfristen werden insbesondere im Bereich der Steuerrisiken kurz- bis mittelfristig signifikante Liquiditätsrisikoversorgepositionen frei. Gleiches gilt für Rechtsrisiken sowie immobilienbezogene Risiken und Kostenrisiken. Gewährleistungsrisiken unterliegen naturgemäß längeren Verjährungsfristen. Frei werdende Liquidität wird ausgeschüttet. Die nächsten Ausschüttungen sind somit abhängig vom Verkauf der letzten Immobilien sowie von der Reduktion von Risiken im Rahmen der Liquiditätsrisikoversorge. Sobald ausreichend Mittel zur Verfügung stehen, werden die Anleger über den Zeitpunkt und die Höhe der nächsten Ausschüttung informiert. Der aktuelle Stand der Risikoversorge ist umfassend im vorliegenden Abwicklungsbericht dargestellt.

Auch wenn wir alles daran setzen, die finale Auflösung und Auszahlung des Fonds weiter so zügig und transparent wie möglich für alle Anleger zu gestalten, ist nach den bisherigen Erfahrungen von einem mehrjährigen Zeitraum auszugehen. Unsere Tätigkeit als abwickelnde Depotbank unterliegt weiterhin den Regelungen des Investmentgesetzes und Kapitalanlagegesetzbuches sowie der Aufsicht der BaFin.

Mit freundlichen Grüßen

als abwickelnde Depotbank  
des KanAm grundinvest Fonds  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA  
Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg