

---

**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,**

nach Übernahme des Sondervermögens zu Beginn des Jahres freuen wir uns, Sie in diesem Newsletter über die Veröffentlichung des ersten Abwicklungsberichtes per 30. Juni 2017 und den aktuellen Sachstand der weiteren Abwicklung zu informieren.

- **Erster „Abwicklungsbericht“ erscheint Ende September 2017**
- **Der Anlageerfolg liegt trotz Auflösung bei 1,3 % p.a.**
- **Das Fondsvermögen konnte infolge zweier Ausschüttungen im Berichtsjahr halbiert werden**
- **Die nächste Ausschüttung erfolgt, sobald frei verfügbare Liquidität vorhanden ist**

Aufgrund der am 29. Februar 2012 erklärten Kündigung endete das Verwaltungsmandat der KanAm Grund Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH am 31. Dezember 2016. Mit Abschluss der AGENDA 2016 durch die KanAm Grund Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH übernahm am 1. Januar 2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA als abwickelnde Depotbank die Verwaltung des Sondervermögens und führt das Verfahren der Auflösung treuhänderisch für alle Anleger des KanAm grundinvest Fonds fort. Die Depotbank wird bis zum Abschluss des Abwicklungsverfahrens alle weiteren Schritte einschließlich der restlichen Auszahlung an die Anleger vornehmen.

**Aktueller Stand der Abwicklung und Ausschüttungen**

Der erste Abwicklungsbericht zum 30. Juni 2017 wird Ende September auf unserer Homepage (<http://www.mmwarburg.de/de/infos-service/fonds-unter-verwahrstelle/>) veröffentlicht.

Er steht Ihnen auch über die Website des Fonds [www.grundinvestfonds.de](http://www.grundinvestfonds.de) zum Download zur Verfügung.

Mit der Ausschüttung am 22. Juni 2017 wurde die insgesamt zum Ende des Geschäftsjahres frei verfügbare Liquidität an die Anleger ausgeschüttet. Das Fondsvermögen, das sich zu Beginn des vergangenen Geschäftsjahres per 30. Juni 2016 noch auf rund 2,063 Milliarden Euro belief, hat sich allein durch die letzten beiden Ausschüttungen innerhalb von 8 Monaten praktisch halbiert. Es beträgt zum Ende der Berichtsperiode per 30. Juni 2017 nur noch 1,158 Milliarden Euro.

Derzeit ist noch keine Aussage über den Termin der nächsten Ausschüttung möglich. Die aktuellen Liquiditätseinbehalte entsprechen nur zirka 15 Prozent des ursprünglichen Immobilienvermögens von 6,4 Milliarden Euro. Die frei verfügbare Liquidität setzt sich zusammen aus der Brutto-Liquidität des Sondervermögens abzüglich der

erforderlichen Bewirtschaftungskosten, Rückstellungen und Liquiditätseinbehalte zur Absicherung von Risiken, die sonst zu einer Zahlungsunfähigkeit des Sondervermögens führen könnten.

**Anlageergebnis trotz Auflösung bei 1,3 % p.a.**

Der KanAm grundinvest Fonds erzielte trotz der laufenden Abwicklung mit einem positiven Anlageergebnis von 1,3 % p.a. zum Stichtag per 30. Juni 2017 einen erfreulichen Anlageerfolg. Dieser Anlageerfolg wurde möglich, da die Erlöse aus den Verkäufen von 15 Immobilien zwischen dem 1. Juli 2016 und dem 30. Juni 2017 jeweils mindestens den zuletzt ermittelten Verkehrswerten entsprachen.

Auch wenn die Depotbank alles daran setzt, die finale Auflösung und Auszahlung des Fonds weiter so zügig und transparent wie möglich für alle Anleger zu gestalten, ist es nicht möglich vorauszusagen, wie lange diese Abwicklungsarbeit dauern wird, in der zahlreiche Länderbehörden involviert sowie immobilienbezogene Sachverhalte zu berücksichtigen sind. Nach den wenigen bisher vorhandenen Erfahrungen ist jedoch von einem mehrjährigen Zeitraum auszugehen.

Mit freundlichen Grüßen

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