



Postadresse:  
Commerzbank Aktiengesellschaft  
60261 Frankfurt am Main

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 14.01.2016 beträgt 0,63 EUR pro Anteil**

##### **Information zur Auszahlung:**

Im Zuge der Abwicklung des Offenen Immobilienfonds DEGI EUROPA werden am 14. Januar 2016 insgesamt 16,5 Millionen Euro bzw. 0,63 Euro pro Anteil ausgezahlt. 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 den angehängten Erläuterungen zu entnehmen.

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.commerzbank.de/degi-europa](http://www.commerzbank.de/degi-europa) informieren.

Frankfurt am Main 30.12.2015

**Commerzbank AG**

## Ergänzende Erläuterungen zur Endausschüttung des DEGI EUROPA (WKN 980780) am 14. Januar 2016

	insgesamt in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Berechnung der Ausschüttung</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.914.448,31	0,4167
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.154.542,88	0,3877
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	64.847.422,40	2,4756
<b>II. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>85.916.413,59</b>	<b>3,2800</b>
1. Einbehalt gemäß §78 InvG	0,00	0,0000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>85.916.413,58</b>	<b>3,2800</b>
1. Zwischenausschüttung am 20. Februar 2015	52.388.057,06	2,0000
a) Barausschüttung	52.388.057,06	2,0000
2. Zwischenausschüttung am 23. Juli 2015	17.026.118,55	0,6500
a) Barausschüttung	17.026.118,55	0,6500
3. Endausschüttung am 14. Januar 2016	16.502.237,98	0,6300
a) Barausschüttung	16.502.237,98	0,6300

### Erläuterungen der Positionen

---

**I.1. Vortrag aus dem Vorjahr:** Der Vortrag aus dem Vorjahr ist aus der Verwendungsrechnung auf Seite 33 des Abwicklungsberichtes DEGI EUROPA für das Geschäftsjahr 2013/2014 ersichtlich.

**I.2. Das Ergebnis des Geschäftsjahres** setzt sich aus den im Geschäftsjahr 2014/2015 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 Abwicklungsbericht zum 30. September 2015 auf den Seiten 32ff.

**I.3. Die Zuführung aus dem Sondervermögen** in Höhe von 64,8 Mio. EUR entspricht den im Geschäftsjahr 2014/2015 realisierten Veräußerungsverlusten und teilweisen Auflösungen von Einbehalten gemäß §78 InvG der Vorjahre.

**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 2014/2015 beschlossenen Gesamtausschüttung.

**III.1** Die **1. Zwischenausschüttung** in Höhe von 2,0000 EUR je Anteil bzw. gesamt 52,4 Mio. EUR hat am 20. Februar 2015 stattgefunden.

**III.2** Die **2. Zwischenausschüttung** in Höhe von 0,6500 EUR je Anteil bzw. gesamt 17,0 Mio. EUR hat am 23. Juli 2015 stattgefunden.

**III.3.** Die **Endausschüttung** in Höhe von 0,6300 EUR je Anteil bzw. gesamt 16,5 Mio. EUR wird am 14. Januar 2016 stattfinden.

## Steuerliche Fragen und Antworten

- 1) **Wie hoch ist der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil an der Ausschüttung (im Privatvermögen)?** Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil nach Investmentrecht beträgt bei der ersten Zwischenausstattung im Privatvermögen 1,9645 EUR/Anteil (98,22% der Zwischenaußschüttung). Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil nach Investmentrecht beträgt bei der zweiten Zwischenausstattung im Privatvermögen 0,4984 EUR/Anteil (76,67 % der Zwischenaußschüttung). Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil nach Investmentrecht beträgt bei der Endausstattung im Privatvermögen 0,5868 EUR/Anteil (93,14 % der Zwischenaußschüttung).
- 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.
  - Steuerlich gehören die Gewinne aus Beteiligungen an Personengesellschaften, unabhängig davon, ob eine tatsächliche Entnahme erfolgt ist, zu den Erträgen des Geschäftsjahrs, 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 (2014 / 2015).
  - ii. Ausgeschüttete Liquidität in Form der AfA aus Vorjahren, wobei die entsprechenden investmentrechtlichen 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 14. Januar 2016 wird steuerlich wie folgt behandelt.**

Die Endausschüttung des DEGI EUROPA für das Geschäftsjahr 1. Oktober 2014 bis 30. September 2015 beträgt 0,6300 Euro je Anteil. Die Ausschüttung, die am 27. November 2015 beschlossen wurde, erfolgt am 14. Januar 2016.

Darüber hinaus wurde am 13. Februar 2015 die erste Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 2,0000 je Anteil beschlossen. Die Ausschüttung erfolgte am 20. Februar 2015.

Die zweite Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,6500 je Anteil wurde am 13. Juli 2015 beschlossen und erfolgte am 23. Juli 2015.

Die Auszahlungen werden 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)

## Endausschüttung am 14. Januar 2016

	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
<b>Ausschüttung je Anteil</b>	<b>0,6300</b>	<b>0,6300</b>	<b>0,6300</b>	<b>0,6300</b>
zzgl. gezahlte ausl. Steuer, abzgl. erstattete ausländische Steuern	0,0069	0,0069	0,0069	0,0069
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>0,6369</b>	<b>0,6369</b>	<b>0,6369</b>	<b>0,6369</b>
davon nicht steuerbare Beträge	0,5937	0,5937	0,5937	0,5937
davon ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon ausgeschüttete Erträge	0,0432	0,0432	0,0432	0,0432
ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Summe der beim Anleger zufließenden steuerlichen Erträge</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>
davon steuerfrei:				
Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren (steuерfrei im Privatvermögen, steuerpflichtig im Betriebsvermögen)	0,0000	-	-	-
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (40% steuerfrei im BV I) steuerfrei	-	0,0000	-	-
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (60% steuerpflichtig im BV I)	-	0,0000	-	-
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
<b>Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt<sup>1)</sup></b>	<b>0,5937</b>	<b>0,5937</b>	<b>0,5937</b>	<b>0,5937</b>
<b>Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt InvR<sup>1)</sup></b>	<b>0,5868</b>	<b>0,5868</b>	<b>0,5868</b>	<b>0,5868</b>
<b>Steuerpflichtige Erträge</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>
<b>Kapitalertragsteuerpflichtiger Teil<sup>2)</sup></b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>	<b>0,0432</b>
Kapitalertragsteuer i.H.v. 25 % <sup>3)</sup>	0,0108	0,0108	0,0108	0,0108
steuerfreier / nicht steuerbare Anteil der Ausschüttung	93,14%	93,14%	93,14%	93,14%

### Fussnoten:

1)

Aufgrund von Abweichungen zwischen dem Betrag der investmentrechtlichen Ausschüttung und dem investmentsteuerrechtlichen Werten weicht die Summe der investmentsteuerrechtlichen steuerfreien / nicht steuerbaren Beträgen von dem steuerfreien / nicht steuerbaren Anteil in der investmentrechtlichen Ausschüttung ab. Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil bezogen auf die investmentrechtliche Ausschüttung beträgt im Privatvermögen 0,5868 EUR/Anteil (93,14 % der Ausschüttung), im Betriebsvermögen I 0,5868 EUR/Anteil (93,14 % der Ausschüttung), im Betriebsvermögen II 0,5868 EUR/Anteil (93,14 % der Ausschüttung) und im Betriebsvermögen III 0,5868 EUR/Anteil (93,14 % 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 Behaltfrist veräußert wurden, gehen nicht mit in die Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage ein.

3)

Ohne Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer.

## Zweite Zwischenaußschüttung am 23. Juli 2015

	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
<b>Ausschüttung je Anteil</b>	<b>0,6500</b>	<b>0,6500</b>	<b>0,6500</b>	<b>0,6500</b>
zzgl. gezahlte ausl. Steuer, abzgl. erstattete ausländische Steuern	0,0083	0,0083	0,0083	0,0083
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>0,6583</b>	<b>0,6583</b>	<b>0,6583</b>	<b>0,6583</b>
davon nicht steuerbare Beträge	0,5067	0,5067	0,5067	0,5067
davon ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon ausgeschüttete Erträge	0,1516	0,1516	0,1516	0,1516
ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Summe der beim Anleger zufließenden steuerlichen Erträge</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>
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	-	0,0413	-	-
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (60% steuerpflichtig im BV I)	-	0,0619	-	-
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
<b>Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt<sup>1)</sup></b>	<b>0,5067</b>	<b>0,5479</b>	<b>0,5067</b>	<b>0,5067</b>
<b>Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt InvR<sup>1)</sup></b>	<b>0,4984</b>	<b>0,5396</b>	<b>0,4984</b>	<b>0,4984</b>
<b>Steuerpflichtige Erträge</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1104</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>
<b>Kapitalertragsteuerpflichtiger Teil<sup>2)</sup></b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>	<b>0,1516</b>
Kapitalertragsteuer i.H.v. 25 % <sup>3)</sup>	0,0379	0,0379	0,0379	0,0379
steuerfreier / nicht steuerbare Anteil der Ausschüttung	76,67%	83,02%	76,67%	76,67%

### Fussnoten:

1)

Aufgrund von Abweichungen zwischen dem Betrag der investmentrechtlichen Ausschüttung und dem investmentsteuerrechtlichen Werten weicht die Summe der investmentsteuerrechtlichen steuerfreien / nicht steuerbaren Beträgen von dem steuerfreien / nicht steuerbaren Anteil in der investmentrechtlichen Ausschüttung ab. Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil bezogen auf die investmentrechtliche Ausschüttung beträgt im Privatvermögen 0,4984 EUR/Anteil (76,67 % der Ausschüttung), im Betriebsvermögen I 0,5396 EUR/Anteil (83,02 % der Ausschüttung), im Betriebsvermögen II 0,4984 EUR/Anteil (76,67 % der Ausschüttung) und im Betriebsvermögen III 0,4984 EUR/Anteil (76,67 % 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 Behaltfrist veräußert wurden, gehen nicht mit in die Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage ein.

3)

Ohne Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer.

## Erste Zwischenausschüttung am 20. Februar 2015

	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
<b>Ausschüttung je Anteil</b>	<b>2,0000</b>	<b>2,0000</b>	<b>2,0000</b>	<b>2,0000</b>
zzgl. gezahlte ausl. Steuer, abzgl. erstattete ausländische Steuern	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>2,0037</b>	<b>2,0037</b>	<b>2,0037</b>	<b>2,0037</b>
davon nicht steuerbare Beträge	1,9682	1,9682	1,9682	1,9682
davon ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon ausgeschüttete Erträge	0,0355	0,0355	0,0355	0,0355
ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Summe der beim Anleger zufließenden steuerlichen Erträge</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>
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	-	0,0000	-	-
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG (60% steuerpflichtig im BV I)	-	0,0000	-	-
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
<b>Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt<sup>1)</sup></b>	<b>1,9682</b>	<b>1,9682</b>	<b>1,9682</b>	<b>1,9682</b>
<b>Steuerfrei / nicht steuerbar insgesamt InvR<sup>1)</sup></b>	<b>1,9645</b>	<b>1,9645</b>	<b>1,9645</b>	<b>1,9645</b>
<b>Steuerpflichtige Erträge</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>
<b>Kapitalertragsteuerpflichtiger Teil<sup>2)</sup></b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>	<b>0,0355</b>
Kapitalertragsteuer i.H.v. 25 % <sup>3)</sup>	0,0089	0,0089	0,0089	0,0089
steuerfreier / nicht steuerbare Anteil der Ausschüttung	98,22%	98,22%	98,22%	98,22%

### Fussnoten:

1)

Aufgrund von Abweichungen zwischen dem Betrag der investmentrechtlichen Ausschüttung und dem investmentsteuerrechtlichen Werten weicht die Summe der investmentsteuerrechtlichen steuerfreien / nicht steuerbaren Beträgen von dem steuerfreien / nicht steuerbaren Anteil in der investmentrechtlichen Ausschüttung ab. Der steuerfreie/nicht steuerbare Anteil bezogen auf die investmentrechtliche Ausschüttung beträgt im Privatvermögen 1,9645 EUR/Anteil (98,22% der Ausschüttung), im Betriebsvermögen I 1,9645 EUR/Anteil (98,22% der Ausschüttung), im Betriebsvermögen II 1,9645 EUR/Anteil (98,22% der Ausschüttung) und im Betriebsvermögen III 1,9645 EUR/Anteil (98,22% 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 Behaltfrist veräußert wurden, gehen nicht mit in die Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage ein.

3)

Ohne Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer.