

# Entwicklung des Fondsvermögens

vom 1. April 2011 bis 31. März 2012

in €

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.282.494.671,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr <sup>1</sup>		-420.502.647,25
2. Ausgleichsposten für bis zum Ausschüttungstag ausgegebene bzw. zurückgegebene Anteile <sup>2</sup>		-1.173.159,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) <sup>3</sup>		-162.813.086,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.191.286.799,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.354.099.885,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.143.032,45
5. Ordentlicher Nettoertrag <sup>4</sup>		288.094.471,21
6. Abschreibung Anschaffungsnebenkosten <sup>5</sup>		-12.725.918,02
bei Immobilien	-10.114.340,27	
bei Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	-2.611.577,75	
7. Realisierte Gewinne <sup>6</sup>		114.769.476,47
bei Immobilien	40.548.124,13	
bei Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	12.169.619,52	
bei Devisentermingeschäften	62.051.732,82	
8. Realisierte Verluste <sup>6</sup>		-71.290.328,98
bei Devisentermingeschäften	-71.290.328,98	
9. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinn/Verluste		-70.893.462,59
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>7</sup>		
bei im Bestand befindlichen Immobilien	63.647.620,97	
bei Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	65.236.926,51	
bei Devisentermingeschäften	7.663.403,97	
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>7</sup>		
bei im Bestand befindlichen Immobilien	-109.244.065,56	
bei Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	-50.649.301,44	
bei Devisentermingeschäften	-44.635.856,07	
c) Ausbuchung der nicht realisierten Wertänderungen der Vorjahre <sup>7</sup>		
bei im Berichtsjahr veräußerten Immobilien	-44.887.731,02	
bei im Berichtsjahr veräußerten Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	-13.292.934,25	
bei im Berichtsjahr geschlossenen Devisentermingeschäften	-61.148.738,54	
d) Währungskursveränderungen <sup>8</sup>	116.417.212,85	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.959.103.048,66</b>

# Erläuterungen zur Entwicklung des Fondsvermögens

Die Entwicklung des Fondsvermögens zeigt auf, welche Geschäftsvorfälle während der Berichtsperiode zu dem neuen in der Vermögensaufstellung des Fonds ausgewiesenen Vermögen geführt haben. Es handelt sich also um die Aufgliederung der Differenz zwischen dem Vermögen zu Beginn und am Ende des Geschäftsjahres.

## Fußnoten zur Entwicklung des Fondsvermögens

---

- Zu 1 Bei der **Ausschüttung für das Vorjahr** handelt es sich um den Ausschüttungsbetrag laut Jahresbericht des Vorjahres (siehe dort unter der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ bei der „Berechnung der Ausschüttung“ die Gesamtausschüttung).
- Zu 2 Der **Ausgleichsposten** dient der Berücksichtigung von Anteilsaus- und rückgaben zwischen Geschäftsjahresende und Ausschüttungstermin. Anleger, die zwischen diesen beiden Terminen Anteile erwerben, partizipieren an der Ausschüttung, obwohl ihre Anteilskäufe nicht als Mittelzufluss im Berichtszeitraum berücksichtigt wurden. Umgekehrt nehmen Anleger, die ihre Anteile zwischen diesen beiden Terminen verkaufen, nicht an der Ausschüttung teil, obwohl ihre Anteilsrückgabe nicht als Mittelabfluss im Berichtszeitraum berücksichtigt wurde.
- Zu 3 Die **Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen** und die **Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen** ergeben sich aus dem jeweiligen Rücknahmepreis des Tages multipliziert mit der Anzahl der zu diesem Datum verkauften bzw. zurückgenommenen Anteile. In dem Rücknahmepreis sind die Erträge pro Anteil, die als Ertragsausgleich bezeichnet werden, enthalten.
- Zu 4 Der **ordentliche Nettoertrag** ist aus der Ertrags- und Aufwandsrechnung ersichtlich.
- Zu 5 Unter **Abschreibung Anschaffungsnebenkosten** werden die Beträge angegeben, um die die Anschaffungsnebenkosten für Immobilien bzw. Beteiligungen im Berichtsjahr abgeschrieben wurden. Des Weiteren werden in dieser Position die Beträge aus der Umbuchung der kumulierten Anschaffungsnebenkosten der im Berichtsjahr veräußerten Immobilien und Beteiligungen vom Kapital in das realisierte Ergebnis ausgewiesen.
- Zu 6 Die realisierten Gewinne und Verluste sind aus der Ertrags- und Aufwandsrechnung ersichtlich.
- Zu 7 Die **Netto-Veränderung der nicht realisierten Gewinne** ergibt sich bei den **Immobilien** und den **Beteiligungen** an Immobilien-Gesellschaften aus Wertfortschreibung und Veränderungen der Verkehrswerte sowie aus der Zuführung bzw. Rückführung für Steuern auf künftige Veräußerungsgewinne und aus sonstigen wertbeeinflussenden Faktoren im Geschäftsjahr. Erfasst werden Verkehrswertänderungen aufgrund von erstmaligen Bewertungen durch den Sachverständigenausschuss oder Neubewertungen sowie alle sonstigen Änderungen im Buchwert der Immobilien bzw. Beteiligungen. Diese können z.B. aus der Bildung oder Auflösung von Rückstellungen stammen, aus nachträglichen Kaufpreisanpassungen, dem Erwerb von Zusatzkleinflächen etc. Des Weiteren werden unter der Netto-Wertverände-

zung der nicht realisierten Gewinne auch die Wertschwankungen bei **Derivatgeschäften auf Währungen**, die zum Berichtsstichtag noch nicht geschlossen sind, ausgewiesen.

Die **Netto-Veränderung der nicht realisierten Verluste** ergibt sich bei den **Immobilien** und den **Beteiligungen** an Immobilien-Gesellschaften aus Wertfortschreibung und Veränderung der Verkehrswerte im Geschäftsjahr. Die Erläuterungen zu den Wertveränderungen nicht realisierter Gewinne sowie zum Ausweis von Derivatgeschäften auf Währungen gelten entsprechend.

Die **Ausbuchung der nicht realisierten Wertveränderungen der Vorjahre** aus im Berichtsjahr veräußerten Immobilien und Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften ergeben sich aus Wertfortschreibungen, Veränderungen der Buchwerte und der bis zum Ende des Vorjahres gebildeten Rückstellungen für Veräußerungsgewinnbesteuerung. Die Ausbuchung der nicht realisierten Wertänderungen der Vorjahre der im Berichtsjahr geschlossenen Devisentermingeschäfte beinhalten die bis zum Ende des Vorjahres aufgelaufenen Wertveränderungen.

Zu 8 Bei **Währungskursveränderungen** ist die Differenz der Bewertung der Vermögensgegenstände in Fremdwährung zum Kurs zu Beginn und – ohne das Ergebnis der Wertfortschreibungen – zum Kurs am Ende der Berichtsperiode angegeben. Das Ergebnis der Wertfortschreibungen ist – bewertet mit dem Berichtsperiodenendkurs – in der Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/Verluste bei Immobilien und Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften enthalten. Bei im Berichtsjahr erworbenen Vermögensanlagen ist die Differenz aus der Bewertung mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Aktivierung und dem Kurs zum Ende der Berichtsperiode angegeben. Des Weiteren werden hier Gewinne und Verluste aus der Abwicklung laufender Transaktionen über Fremdwährungsverrechnungskonten berücksichtigt.

Die Währungskursveränderungen unter Berücksichtigung des Ergebnisses aus Devisentermingeschäften im Geschäftsjahr setzten sich wie folgt zusammen:

#### Erläuterung Ergebnis aus Währung unter Berücksichtigung Ergebnis aus Devisentermingeschäften (DTG)

Realisierte Gewinne aus DTG	62.051.732,82	
Realisierte Verluste aus DTG	- 71.290.328,98	
Realisiertes Ergebnis der im Geschäftsjahr geschlossenen und fälligen DTG's		- 9.238.596,16
Ausbuchung nicht realisierte Wertänderungen der Vorjahre (Korrektur des realisierten Ergebnisses um die bereits im Vorjahr ausgewiesenen nicht realisierten Gewinne/Verluste für die im Berichtsjahr geschlossenen und fälligen DTG's)		- 61.148.738,54
Ergebnis des Geschäftsjahres aus in diesem Zeitraum geschlossenen und fälligen DTG's		- 70.387.334,70
Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne im Geschäftsjahr aus DTG	7.663.403,97	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste im Geschäftsjahr aus DTG	- 44.635.856,07	
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres für die noch offenen DTG's		- 36.972.452,10
Ergebnis aus Devisentermingeschäften im Geschäftsjahr		- 107.359.786,80
Währungskursveränderungen		116.417.212,85
<b>Ergebnis aus Währungskursveränderungen sowie Devisentermingeschäften im Geschäftsjahr</b>		<b>9.057.426,05</b>