

An die Investoren  
des Sondervermögens UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe

München, Oktober 2017

## **Anlegermitteilung zur aktuellen Preisentwicklung**

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit möchten wir Sie über die Hintergründe der Anteilpreisentwicklung im September 2017 informieren.

Im Jahr 2015 wurde das Objekt "515 North State Street", Chicago veräußert. Das Objekt wurde über eine Immobilien-Gesellschaft gehalten, welche zwischenzeitlich liquidiert wurde. Im Zuge dieser Liquidation wurde eine finale Steuererklärung bei den zuständigen Behörden in den USA eingereicht. Vor dem letzten Geschäftsjahresende des Sondervermögens im April 2017 wurde ein Steuerbescheid von den Finanzbehörden der USA erlassen. Diesem Bescheid zufolge sollte dem Sondervermögen ein Steuerbetrag zurückerstattet werden, was sich in einer Erhöhung im Anteilpreis niederschlug. Siehe hierzu auch die Informationen im Monatsbericht vom April 2017.

Mitte September 2017 wurde durch die US-Steuerbehörde ein weiterer Steuerbescheid ausgestellt, welcher eine Zahlungsaufforderung auswies. Gemäß den steuerlichen Beratern in den USA handelt es sich um einen korrigierten und finalen Steuerbescheid. Auf Basis des finalen Steuerbescheides wurde der Erstattungsanspruch vom April 2017 storniert und die Steuerverbindlichkeit aus dem aktuellen Bescheid übernommen. Dadurch ergab sich im Sondervermögen eine Ausbuchung des positiven Effektes aus dem April 2017. Jedoch ist hierbei nur die Steuerverbindlichkeit liquiditätswirksam, nicht jedoch die Auflösung der Forderung vom April 2017.

Die tägliche Anteilpreisermittlung erfolgt auf Basis eines monatlich ermittelten Anwachsfaktors. Sollten signifikante Geschäftsvorfälle zwischen den jeweils Monatsletzten auftreten, sind diese anteilig in die tägliche Preisermittlung einzubeziehen. Damit ergab sich ein täglicher Anteilpreistrückgang vom Zeitpunkt des Steuerbescheides Mitte September 2017 bis Ende September 2017.

**CACEIS Bank S.A., Germany Branch**



Rückfragen richten Sie bitte an:  
E-Mail: [clientservice@ubs.com](mailto:clientservice@ubs.com)  
Telefon: +49 89 206 095 280

Mit freundlichen Grüßen

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Die Geschäftsführung