



WI Immobilienaktien America ESG TX

Jahresbericht für die Zeit vom:

01.09.2020 - 31.08.2021

Herausgeber dieses Jahresberichtes:

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://www.warburg-invest-ag.de/>

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

Tätigkeitsbericht des WI Immobilienaktien America ESG TX für den Zeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021

Das Portfoliomanagement des WI Immobilienaktien America ESG TX wurde im Berichtszeitraum von der Warburg Invest AG übernommen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in REITs und Aktien von Unternehmen aus dem Immobiliensektor aus Amerika. Hierbei werden nachhaltige Auswahlkriterien (ESG) berücksichtigt, indem sich am GPR Americas Top 40 ESG Index orientiert wird.

Die Titelgewichtung innerhalb des Index wird durch das Global Real Estate Sustainability Benchmark – Nachhaltigkeitsrating (GRESB-Rating) und die Free Float Marktkapitalisierung bestimmt. Bei dem GRESB Rating handelt es sich um ein von Investoren initiiertes Bewertungssystem mit dem ein Standard zur Bewertung der Nachhaltigkeit von Immobilienportfolios weltweit entwickelt wurde. Das Gesamt-Rating setzt sich aus insgesamt sieben Unterkategorien (ESG-Kriterien) zusammen, die in unterschiedlicher Gewichtung in den Gesamt-Score eingerechnet werden. Diese sieben Kategorien sind Management, Transparenz/ Berichtswesen, Risiken und Verbesserungsmöglichkeiten, Monitoring und Umweltmanagementsystem, Performance-Indikatoren, Gebäude-Zertifikate sowie Stakeholder-Engagement. Zudem wird als Referenz angegeben, wo der Durchschnitt der Peergroup in dieser Kategorie liegt. Damit ist sofort ersichtlich, ob ein Portfolio in diesem Segment unter- oder überdurchschnittlich abschneidet.

Der Fonds legt bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände an, deren Wert im Index enthalten sind. Es kann jedoch Fälle geben, in denen es nicht möglich oder praktikabel ist, sämtliche Bestandteile des Referenzwerts gemäß den Gewichtungen des Referenzwerts zu erwerben, oder in denen dies den Anteilhabern Nachteile bringen würde.

Ziel ist es, im Gegensatz zu physischen Immobilien, nicht nur zur langfristigen Kapitalanlage, sondern auch zur Abbildung einer taktischen Asset Allokation beizusteuern. Die besonderen Anforderungen zur Ertragsausschüttungen von Real Estate Investment Trusts führen beim Anleger zur Vereinnahmung von hohen jährlichen ordentlichen Erträgen.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Die mittlerweile weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung beeinträchtigen die Wirtschaft massiv und werden sich negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken. Das Ausmaß der Wachstums- und Beschäftigungseinbußen ist derzeit mit hoher Unsicherheit behaftet. Für das gesamte Jahr 2020 und darüber hinaus sind daher Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Der WI Immobilienaktien America ESG TX ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds mit 99,85% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Damit ist die

Aktienquote des Sondervermögens im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 0,06 Prozentpunkte gestiegen. Der Anteil der Aktien, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Geschäftsjahresende 100% des gesamten Aktienvermögens.

Die Veränderung der Aktienstruktur des Sondervermögens während des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Aktienstruktur nach Branche mit Vorjahr

Branche	31.08.2021		31.08.2020	
	Aktien [%]	Fonds [%]	Aktien [%]	Fonds [%]
Finanzdienstleistungen	0,18	0,18	0,00	0,00
Immobilien	99,50	99,35	100,00	99,79
Industriegüter und Dienstleistungen	0,32	0,32	0,00	0,00
Aktien	100,00	99,85	100,00	99,79

Am Anfang des Berichtszeitraums war das Aktienvermögen lediglich in der Branche 'Immobilien' investiert. Zum Ende des betrachteten Zeitraums hingegen war das Sondervermögen neben der weiterhin stärksten Gewichtung in 'Immobilien' ebenfalls in 'Industriegüter und Dienstleistungen' zu 99,5% bzw. 0,32% investiert. Insgesamt gab es keine signifikant großen Änderungen innerhalb der Aktienstruktur in Relation zum gesamten Aktienvermögen.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie.

Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Adressenausfallrisiko

Das Vermögen des Sondervermögens ist teilweise in liquiden Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung angelegt. Diese weisen ein verhältnismäßig geringes Adressenausfallrisiko des Emittenten sowie ein hohes tägliches Börsenhandelsvolumen und somit geringes Liquiditätsrisiko auf.

Währungsrisiken

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wertentwicklung des Sondervermögens

	seit	Wertentwicklung
Fonds	31.08.2020	40,37 %
Benchmark	31.08.2020	42,41 %
Differenz Fonds - Benchmark		-2,04 %

Die Angaben sind begrenzt durch die verfügbaren Daten:

Beginn der Wertentwicklung ab	01.07.2014
Fonds-Performance verfügbar ab	16.06.2014
Benchmark-Performance verfügbar ab	30.06.2014

Berichtsperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
1 Woche	24.08.2021	0,91 %	0,98 %	-0,07 %
1 Monat	30.07.2021	2,20 %	2,23 %	-0,03 %
3 Monate	31.05.2021	13,39 %	13,74 %	-0,34 %
6 Monate	26.02.2021	28,50 %	29,67 %	-1,17 %
1 Jahr	31.08.2020	40,37 %	42,41 %	-2,04 %
Beginn WE	01.07.2014	94,09 %	117,43 %	-23,34 %
Auflage / verfügbar	16.06.2014	93,08 %	117,43 %	-24,35 %
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	01.07.2014	9,69 %	11,44 %	-1,75 %

Ultimoperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
Jahresultimo	30.12.2020	38,75 %	39,96 %	-1,21 %
Monatsultimo	30.07.2021	2,20 %	2,23 %	-0,03 %
Geschäftsjahr	31.08.2020	40,37 %	42,41 %	-2,04 %

Benchmarkstruktur ^

Name	Anteil
▼ 30.06.2014	
GPR Americas Top 40 ESG Index [EUR]	100,00 %

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien.



Jahresbericht
WI Immobilienaktien America ESG TX
für das Geschäftsjahr
01.09.2020 - 31.08.2021

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Vermögensübersicht zum 31.08.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	284.857.887,67	100,04
1. Aktien und aktienähnlich	284.325.612,73	99,85
2. Forderungen	52.702,62	0,02
3. Bankguthaben	479.572,32	0,17
II. Verbindlichkeiten	-105.257,23	-0,04
III. Fondsvermögen	284.752.630,44	100,00 ¹⁾

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	284.325.612,73	99,85	
Andere Wertpapiere										
Cdn Apartm. Prop. R.Es.Inv.Tr. Reg. Trust Units o.N.	CA1349211054		STK	78.911	99.151	20.240	CAD	61,3400	3.258.366,20	1,14
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	CA7669101031		STK	196.734	212.711	15.977	CAD	22,4700	2.975.781,69	1,05
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091		STK	74.812	36.555	12.916	USD	205,9200	13.055.328,00	4,58
Apartment Income REIT Corp. Registered REIT DL -,01	US03750L1098		STK	11.819	74.774	62.955	USD	51,4500	515.328,43	0,18
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	86.529	35.599	10.007	USD	228,2200	16.735.295,24	5,88
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	90.434	35.808	7.358	USD	111,9700	8.581.266,93	3,01
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	36.288	6.496	11.256	USD	148,7900	4.575.670,78	1,61
CyrusOne Inc. Registered Shares DL -,01	US23283R1005		STK	8.520	12.036	53.207	USD	76,7900	554.449,83	0,19
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	157.820	54.828	14.545	USD	162,4200	21.722.986,78	7,63
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055		STK	162.440	29.614	26.897	USD	51,8800	7.141.853,56	2,51
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086		STK	42.745	12.349	44.782	USD	83,9900	3.042.502,16	1,07
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	207.782	86.791	28.511	USD	84,3600	14.854.652,14	5,22
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057		STK	32.168	6.526	2.617	USD	326,8000	8.908.900,34	3,13
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	48.305	8.404	14.621	USD	185,6500	7.599.850,21	2,67
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	US3137472060		STK	35.147	11.134	6.366	USD	121,3700	3.615.077,45	1,27
Gaming & Leisure Properties Registered Shares DL -,01	US36467J1088		STK	15.142	100.627	85.485	USD	48,4900	622.233,54	0,22
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	269.154	68.319	33.050	USD	35,8000	8.165.858,64	2,87
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071		STK	211.674	40.344	72.525	USD	41,3000	7.408.590,00	2,60
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	280.938	147.550	42.016	USD	21,8300	5.197.353,00	1,83
Medical Properties Trust Inc. Registered Shares DL -,001	US58463J3041		STK	40.684	65.599	253.201	USD	20,3100	700.247,49	0,25
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	48.464	9.502	10.068	USD	192,6300	7.911.542,64	2,78
National Retail Properties Inc Registered Shares DL -,01	US6374171063		STK	23.817	7.583	61.422	USD	47,3000	954.698,39	0,34
Omega Healthcare Invest. Inc. Registered Shares DL -,10	US6819361006		STK	30.904	26.618	94.198	USD	33,0200	864.788,20	0,30
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	404.392	145.839	58.668	USD	133,7300	45.829.950,98	16,09
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	56.555	10.622	19.897	USD	320,5500	15.363.309,53	5,40
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	144.335	44.977	49.717	USD	72,0600	8.814.220,42	3,10
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032		STK	68.521	3.845	4.401	USD	68,2000	3.960.281,53	1,39
Rexford Industrial Realty Inc. Registered Shares DL -,01	US76169C1009		STK	17.141	17.141	0	USD	62,0600	901.500,39	0,32
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	142.562	36.887	26.286	USD	133,4100	16.117.963,07	5,66
SL Green Realty Corp. Registered Shares New DL -,01	US78440X8048		STK	41.275	51.132	9.857	USD	69,7900	2.441.171,40	0,86
Store Capital Corporation Registered Shares DL -,01	US8621211007		STK	32.485	15.946	81.332	USD	35,8900	988.039,53	0,35
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US8666741041		STK	20.981	10.946	31.756	USD	202,2500	3.596.107,84	1,26
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	164.903	56.549	19.015	USD	53,4600	7.470.944,39	2,62
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	199.991	77.148	31.589	USD	55,4300	9.394.492,48	3,30
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	US92339V3087		STK	40.622	106.036	65.414	USD	50,2000	1.728.156,27	0,61
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091		STK	96.162	32.224	5.999	USD	41,4200	3.375.449,19	1,19
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097		STK	32.753	9.452	53.273	USD	77,9200	2.162.808,27	0,76
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	181.879	36.756	36.161	USD	85,7600	13.218.595,80	4,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	284.325.612,73	99,85	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	479.572,32	0,17	
Bankguthaben							EUR	479.572,32	0,17	

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien America ESG TX**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	164.664,88		%	100,0000	164.664,88	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	54.799,22		%	100,0000	36.888,67	0,01
			USD	328.062,15		%	100,0000	278.018,77	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	52.702,62	0,02
Dividendenansprüche			EUR	46.460,03				46.460,03	0,02
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	6.242,59				6.242,59	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-105.257,23	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.611,15				-86.611,15	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.869,83				-9.869,83	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.174,51				-7.174,51	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-823,15				-823,15	0,00
Indexlizenzgebühren			EUR	-778,59				-778,59	0,00
Fondsvermögen							EUR	284.752.630,44	100,00 1)
WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1									
Anteilwert							EUR	167,97	
Anzahl Anteile							STK	1.695.258,000	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2021	
Canadische Dollar	(CAD)	1,4855300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1800000	= 1 Euro (EUR)

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien America ESG TX**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

American Homes 4 Rent Reg.Shs of Ben.Int.Cl.A DL-,01	US02665T3068	STK	0	108.890	
Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R7474	STK	66.958	66.958	
Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.	US11120U1051	STK	0	121.124	
Cousins Properties Inc. Registered Shares DL 1	US2227955026	STK	0	61.370	
Innovative Indl Properties Registered Shares DL -,001	US45781V1017	STK	0	9.356	
Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	US5543821012	STK	33.359	81.971	
Spirit Realty Capital Inc. Registered Shares DL -,05	US84860W3007	STK	0	43.376	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R7540	STK	21.578	82.907	
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US78440X1019	STK	5.347	36.578	
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	US92339V1008	STK	21.444	493.162	

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 157.850.647,22 EUR (100,00%).

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	8.139.940,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.176,37
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.755.349,55
4. Sonstige Erträge	EUR	173.375,16
Summe der Erträge	EUR	5.556.789,38

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-812.512,44
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-92.814,19
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.892,18
4. Fremde Depotgebühren	EUR	-9.340,48
5. Sollzinsen	EUR	-389,45
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-378.217,92
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.301.166,66

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 4.255.622,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.206.298,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.417.134,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 3.789.164,21

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.044.786,93

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	55.752.742,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	21.774.425,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 77.527.167,38

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 85.571.954,31

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2020/2021</u>	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	201.451.675,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-4.893.809,44
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	2.249.409,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.365.444,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-33.116.035,00</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	373.400,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	85.571.954,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	55.752.742,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	21.774.425,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>284.752.630,44</u>

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil ¹⁾

I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	16.161.326,26	9,53
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	16.161.326,26	9,53		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.044.786,93	4,75
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.255.622,72	2,51		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.789.164,21	2,24		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	19.950.490,47	11,77
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften KAGG	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	19.950.490,47	11,77		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00		

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			EUR	4.255.622,72	2,51
a) Barausschüttung			EUR	4.255.622,72	2,51
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag			EUR	0,00	0,00

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	EUR 114.535.780,04	EUR 134,20
2018/2019	EUR 163.954.151,23	EUR 159,06
2019/2020	EUR 201.451.675,97	EUR 122,60
2020/2021	EUR 284.752.630,44	EUR 167,97

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien America ESG TX**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5 % p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,350	0,000	0,040	0	0

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-V

kleinster potenzieller Risikobetrag	8,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	25,71 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	18,34 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage	1,00 %
--	--------

Sonstige Angaben

WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Anteilwert	EUR	167,97
Anzahl Anteile	STK	1.695.258,000

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Gesamtkostenquote

0,57 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WI Immobilienaktien America ESG TX - Anteile 1

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige periodenfremde QueSt-Erträge	EUR	119.788,62
---------------------------------------	-----	------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Sonst. ord. periodenfremde Aufwände	EUR	342.092,41
-------------------------------------	-----	------------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	62.248,64
--------------------	-----	-----------

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	EUR	1,15 %
---	-----	--------

Höhe der Annual Tracking Difference	EUR	-2,04 %
-------------------------------------	-----	---------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

(Inkl. Vorstand):	EUR	7.368.368,81
davon feste Vergütung	EUR	6.551.285,81
davon variable Vergütung	EUR	817.083,00

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien America ESG TX**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):	Anzahl	91,00
Höhe des gezahlten Carried Interest:	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	EUR	4.890.666,90
davon Geschäftsleiter	EUR	1.161.008,18
davon andere Führungskräfte	EUR	1.120.869,34
davon andere Risikoträger	EUR	1.871.552,70
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	737.236,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Warburg Invest AG unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die Warburg Invest AG hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

Jahresbericht für WI Immobilienaktien America ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/20191205_Abstimmungs-und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/Interessenkonflikt_Policy.pdf

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien America TX**

Hannover, den 08. Dezember 2021

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Warburg Invest AG, Hannover

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens WI Immobilienaktien America ESG TX – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 sowie die vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Warburg Invest AG (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein um-

fassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV re-

levanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hannover, den 9. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

