



WI Immobilienaktien Asia Pacific 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 Asia Pacific ESG TX für den Zeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021

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

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in REITs und Aktien von Unternehmen aus dem Immobiliensektor im asiatisch-pazifischen Raum. Hierbei werden nachhaltige Auswahlkriterien (ESG) berücksichtigt, indem sich am GPR Asia Pacific Top 30 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 Asia Pacific ESG TX ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds mit 98,98% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Damit ist die

Aktienquote des Sondervermögens im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 2,33 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	2,56	2,53	3,82	3,69
Immobilien	92,40	91,46	87,70	84,76
Persönliche und Haushaltsgegenstände	5,04	4,99	8,48	8,19
Aktien	100,00	98,98	100,00	96,65

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das Sondervermögen am stärksten in den Branchen 'Immobilien' und 'Persönliche und Haushaltsgegenstände' mit 87,7% bzw. 8,48% des Aktienvermögens investiert. Auch zum Ende des betrachteten Zeitraums hatten diese beiden Branchen den größten Anteil am Aktienvermögen. 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	22,98 %
Benchmark	31.08.2020	23,99 %
Differenz Fonds - Benchmark		-1,01 %
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	2,29 %	2,35 %	-0,06 %
1 Monat	30.07.2021	1,55 %	1,69 %	-0,14 %
3 Monate	31.05.2021	4,38 %	4,61 %	-0,22 %
6 Monate	26.02.2021	5,25 %	5,72 %	-0,46 %
1 Jahr	31.08.2020	22,98 %	23,99 %	-1,01 %
Beginn WE	01.07.2014	34,69 %	45,09 %	-10,41 %
Auflage / verfügbar	16.06.2014	33,72 %	45,09 %	-11,38 %
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	01.07.2014	4,24 %	5,33 %	-1,09 %

Benchmarkstruktur ^

Name	Anteil
30.06.2014	
GPR Asia Pacific Top 30 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 Asia Pacific ESG TX
für das Geschäftsjahr
01.09.2020 - 31.08.2021

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX

Vermögensübersicht zum 31.08.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	109.619.129,94	100,04
1. Aktien und aktienähnlich	108.457.531,43	98,98
2. Forderungen	939.582,20	0,86
3. Bankguthaben	222.016,31	0,20
II. Verbindlichkeiten	-45.963,43	-0,04
III. Fondsvermögen	109.573.166,51	100,00 ¹⁾

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

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific 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	108.457.531,43	98,98	
Aktien										
Henderson Land Devmt Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0012000102		STK	341.645	146.000	409.000	HKD	35,0500	1.303.293,13	1,19
Wharf Real Estate Inv. Co. Ltd Registered Shares o.N.	KYG9593A1040		STK	671.000	233.000	527.000	HKD	38,0000	2.775.141,49	2,53
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	210.300	41.500	172.700	JPY	3.369,0000	5.464.718,09	4,99
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	887.900	297.400	122.700	JPY	1.742,0000	11.929.979,17	10,89
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000		STK	305.200	60.600	256.800	JPY	2.527,5000	5.949.811,03	5,43
Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409000001		STK	59.700	30.600	214.700	JPY	3.581,0000	1.648.944,85	1,50
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962		STK	1.612.700	694.300	240.100	SGD	4,0700	4.137.995,84	3,78
Andere Wertpapiere										
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1		STK	675.561	906.376	790.576	AUD	10,4900	4.384.181,54	4,00
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8		STK	1.007.490	390.337	241.229	AUD	4,8200	3.004.251,27	2,74
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000MGR9		STK	2.159.237	531.466	286.268	AUD	3,1100	4.154.408,27	3,79
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8		STK	2.713.706	764.378	451.709	AUD	2,8600	4.801.504,05	4,38
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0		STK	1.437.628	477.293	183.385	AUD	4,6100	4.100.113,88	3,74
Vicinity Centres Ltd. Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000VCX7		STK	2.236.202	680.700	224.398	AUD	1,7250	2.386.429,46	2,18
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773		STK	1.071.100	284.100	165.800	HKD	71,9500	8.387.640,94	7,65
Daiwa House REIT Investm.Corp. Registered Shares o.N.	JP3046390005		STK	1.161	264	133	JPY	332.000,0000	2.973.019,67	2,71
GLP J-REIT Registered Shares o.N.	JP3047510007		STK	2.465	1.091	391	JPY	199.600,0000	3.794.940,22	3,46
Invincible Investment Corp. Registered Shares o.N.	JP3046190009		STK	302	625	3.612	JPY	44.800,0000	104.354,80	0,10
Japan Hotel REIT Inv. Corp. Registered Shares o.N.	JP3046400002		STK	2.472	2.693	221	JPY	67.900,0000	1.294.630,16	1,18
Japan Metropolitan Fund Invest Registered Shares o.N.	JP3039710003		STK	4.042	4.982	2.268	JPY	108.900,0000	3.395.092,94	3,10
Japan Prime Realty Inv. Corp. Registered Shares o.N.	JP3040890000		STK	604	604	0	JPY	422.000,0000	1.965.969,92	1,79
Japan Real Estate Inv. Corp. Registered Shares o.N.	JP3027680002		STK	870	298	138	JPY	692.000,0000	4.643.578,87	4,24
Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.	JP3027670003		STK	1.062	485	147	JPY	729.000,0000	5.971.446,20	5,45
Nippon Prologis REIT Inc. Registered Shares o.N.	JP3047550003		STK	1.420	497	159	JPY	398.000,0000	4.359.120,71	3,98
Nomura Real Estate Mast.Fd Inc Registered Shares o.N.	JP3048110005		STK	2.726	784	472	JPY	171.000,0000	3.595.418,43	3,28
Orix Jreit Inc. Registered Shares o.N.	JP3040880001		STK	1.592	383	202	JPY	199.500,0000	2.449.703,05	2,24
United Urban Investment Corp. Registered Shares o.N.	JP3045540006		STK	1.561	168	193	JPY	160.000,0000	1.926.417,28	1,76
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915		STK	1.050.500	441.000	743.600	SGD	3,0900	2.046.428,57	1,87
Capitaland Integrated Comm.Tr. Registered Units o.N.	SG1M51904654		STK	2.961.800	2.095.000	342.300	SGD	2,0800	3.883.838,10	3,54
Mapletree Industrial Trust Registered Shares o.N.	SG2C32962814		STK	480.200	552.400	72.200	SGD	2,9400	890.044,13	0,81
Mapletree Logistics Trust Registered Units o.N.	SG1S03926213		STK	568.800	444.800	895.900	SGD	2,0500	735.115,37	0,67
Summe Wertpapiervermögen							EUR	108.457.531,43	98,98	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	222.016,31	0,20	
Bankguthaben							EUR	222.016,31	0,20	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	112.273,66			%	100,0000	112.273,66	0,10

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien Asia Pacific 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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	142.335,16		%	100,0000	88.056,35	0,08
			HKD	54.789,31		%	100,0000	5.963,14	0,01
			JPY	871.767,00		%	100,0000	6.724,00	0,01
			SGD	6.479,10		%	100,0000	4.084,67	0,00
			USD	5.799,10		%	100,0000	4.914,49	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	939.582,20	0,86
Dividendenansprüche			EUR	939.582,20				939.582,20	0,86
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.963,43	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.837,80				-33.837,80	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.838,59				-3.838,59	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.658,65				-6.658,65	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-849,80				-849,80	0,00
Indexlizenzgebühren			EUR	-778,59				-778,59	0,00
Fondsvermögen							EUR	109.573.166,51	100,00 1)
WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1									
Anteilwert							EUR	114,60	
Anzahl Anteile							STK	956.159,000	

Fußnoten:

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

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific 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	
Australische Dollar	(AUD)	1,6164100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1880000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,6500000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5862000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1800000	= 1 Euro (EUR)

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien Asia Pacific 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

Mapletree Commercial Trust Registered Shares RegS o.N.	SG2D18969584	STK	333.300	1.150.900	
--	--------------	-----	---------	-----------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

CapitaLand Commercial Trust Registered Units o.N.	SG1P32918333	STK	254.800	1.470.600	
DEXUS Reg.Def.Stapled Secs(Units)oN.	AU0000159444	STK	692.009	692.009	
Mapletree Industrial Trust Anrechte (Temp.)	SGXZ88318803	STK	21.185	21.185	

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 75.819.835,26 EUR (99,20%).

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1**

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

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.720.375,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.066,83
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-576.645,13
4. Sonstige Erträge	EUR	0,03
Summe der Erträge	EUR	3.142.663,27

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-353.891,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.400,40
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.331,76
4. Fremde Depotgebühren	EUR	-35.563,74
5. Sollzinsen	EUR	-219,89
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.481,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-446.888,72

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.695.774,55

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.938.567,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.560.776,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.377.791,45

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.073.566,00

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.910.825,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.673.268,59

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 17.584.093,61

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 21.657.659,61

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1**

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2020/2021</u>	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	93.012.637,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.568.579,67
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-2.784.446,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.398.480,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-15.182.927,00</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	255.895,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	21.657.659,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.910.825,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.673.268,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>109.573.166,51</u>

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 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	2.245.661,32	2,35
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	2.245.661,32	2,35		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.073.566,00	4,26
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.695.774,55	2,82		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.377.791,45	1,44		
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	3.623.452,77	3,79
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	3.623.452,77	3,79		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00		
III. Gesamtausschüttung					
1. Endausschüttung			EUR	2.695.774,55	2,82
a) Barausschüttung			EUR	2.695.774,55	2,82
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 Asia Pacific ESG TX - Ant. 1**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	EUR 47.908.372,56	EUR 107,99
2018/2019	EUR 82.771.809,71	EUR 124,39
2019/2020	EUR 93.012.637,08	EUR 95,82
2020/2021	EUR 109.573.166,51	EUR 114,60

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilkategorie	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5 % p.a., derzeit	Rücknahmeaufschlag
WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,350	0,000	0,040	0	0

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,98
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	5,71 %
größter potenzieller Risikobetrag	20,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	14,35 %

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	0,99 %
--	--------

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1

Anteilwert	EUR	114,60
Anzahl Anteile	STK	956.159,000

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 Asia Pacific ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1

Gesamtkostenquote

0,44 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX - Ant. 1

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige ord. Erträge

EUR

0,03

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Indexlizenzgebühren

EUR

4.825,64

**Jahresbericht
für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	42.955,52
--------------------	-----	-----------

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	EUR	0,78 %
---	-----	--------

Höhe der Annual Tracking Difference	EUR	-1,01 %
-------------------------------------	-----	---------

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

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
---	------------	-------------

Jahresbericht für WI Immobilienaktien Asia Pacific ESG TX

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte

Mitarbeitergruppen:

davon Geschäftsleiter	EUR	4.890.666,90
davon andere Führungskräfte	EUR	1.161.008,18
davon andere Risikoträger	EUR	1.120.869,34
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	1.871.552,70
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	737.236,68
	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.

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 Asia Pacific 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 Asia Pacific 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 Asia Pacific 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

