
Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG**Neutraubling****Jahresabschluss zum Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020****Bilanz zum 31.12.2020****Aktiva**

		31.12.2020	31.12.2019
	Investmentanlagevermögen	EUR	EUR
A.	Aktiva		
1.	Beteiligungen	717.755,90	629.941,40
2.	Barmittel und Barmitteläquivalente		
a)	Täglich verfügbare Bankguthaben	389.164,41	331.339,41
3.	Forderungen		
a)	Andere Forderungen	200,00	200,00
	Summe Aktiva	1.107.120,31	961.480,81

Passiva

		31.12.2020	31.12.2019
		EUR	EUR
B.	Passiva		
1.	Rückstellungen	6.010,00	31.153,37
2.	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
a)	aus anderen Lieferungen und Leistungen	4.430,41	3.800,00
3.	Sonstige Verbindlichkeiten		
a)	gegenüber Gesellschaftern	4.084,16	6.078,42
b)	Andere	0,00	268,18

		31.12.2020	31.12.2019
		EUR	EUR
4.	Eigenkapital		
a)	Kapitalanteile beziehungsweise gezeichnetes Kapital	1.449.220,00	1.168.430,00
b)	Kapitalrücklage	183.870,00	172.870,00
c)	Auszahlungskonto	-555,01	-164,84
d)	Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-21.614,74	23.485,17
e)	Verlustvortrag	-444.439,49	-241.191,04
f)	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-73.885,02	-203.248,45
	Summe Passiva	1.107.120,31	961.480,81

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2020

		2020	2019
	Investmenttätigkeit	EUR	EUR
1.	Erträge		
a)	Sonstige betriebliche Erträge	2.411,50	14,63
	Summe der Erträge	2.411,50	14,63
2.	Aufwendungen		
a)	Verwaltungsvergütung	-12.655,95	-8.998,54
b)	Verwahrstellenvergütung	-4.700,00	-4.760,00
c)	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.712,13	-4.672,94
d)	Sonstige Aufwendungen	-41.228,44	-184.831,60
	Summe der Aufwendungen	-76.296,52	-203.263,08
3.	Ordentlicher Nettoertrag	-73.885,02	-203.248,45
4.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-73.885,02	-203.248,45
5.	Zeitwertänderung		
a)	Erträge aus der Neubewertung	31.022,72	49.699,40
b)	Aufwendungen aus der Neubewertung	-76.122,63	-40.092,84
	Summe des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-45.099,91	9.606,56
6.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-118.984,93	-193.641,89



Anhang für das Geschäftsjahr 2020

1. Allgemeine Informationen zum Unternehmen

Die Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling, (TS VI KG) ist ein geschlossener inländischer Publikums-AIF im Sinne des § 1 Abs. 5 KAGB. Die Gesellschaft ist seit dem 12. August 2013 im Handelsregister A des Amtsgerichts Regensburg unter der Nummer HRA 8877 eingetragen. Die Umfirmierung in eine Investmentkommanditgesellschaft erfolgte mit Gesellschafterbeschluss vom 08. Dezember 2016 und wurde am 02. Januar 2017 im Handelsregister des Amtsgerichts Regensburg eingetragen.

Persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin) der Investmentkommanditgesellschaft ist die Top Select Beteiligungs GmbH, Neutraubling. Die Komplementärin hat ein gezeichnetes Kapital von 25.000,00 Euro. Geschäftsführende Kommanditistin der Investmentkommanditgesellschaft ist die Top Select Management GmbH, Neutraubling, die mit einem gezeichneten Kapital von 25.000,00 Euro ausgestattet ist.

2. Rechnungslegungsvorschriften

Der Jahresabschluss wird nach den Vorschriften des § 158 Satz 1 in Verbindung mit § 135 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) in Verbindung mit den handelsrechtlichen Vorschriften des Ersten Unterabschnitts des Zweiten Abschnitts des Dritten Buchs des Handelsgesetzbuches (HGB), d.h. nach den Vorschriften der §§ 264 ff. HGB und nach den Vorschriften der Verordnung über Inhalt, Umfang und Darstellung der Rechnungslegung von Sondervermögen, Investmentaktiengesellschaften und Investmentkommanditgesellschaften sowie über die Bewertung der zu dem Investmentvermögen gehörenden Vermögensgegenstände (KARBV) aufgestellt. § 264 Abs. 1 Satz 4, Abs. 3, 4 und § 264b HGB sind nicht anzuwenden. Die größenabhängigen Erleichterungen nach § 274a HGB wurden in Anspruch genommen.

Die TS VI KG unterliegt als inländischer Publikums-AIF im Sinne des § 1 Abs. 5 KAGB in Verbindung mit § 2 KAGB den Vorschriften des KAGB, der KARBV und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 (AIFM-VO). Folglich unterliegt die TS VI KG gemäß § 5 Abs. 1 KAGB der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Die Gliederung der Bilanz erfolgt entsprechend der Vorgaben des § 21 Abs. 4 KARBV in Staffelform, die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung entsprechend des § 22 Abs. 3 KARBV in Staffelform. Da es sich bei der TS VI KG um eine extern verwaltete Investmentkommanditgesellschaft handelt, verfügt diese nur über Investmentanlagevermögen und generiert nur Aufwendungen und Erträge aus dieser Investmenttätigkeit.

3. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird in Euro aufgestellt. Für die Bewertung des Investmentanlagevermögens gelten die Vorschriften der §§ 271 in Verbindung mit 168, 169 und 216 KAGB sowie der §§ 26 bis 34 KARBV. Die derigo GmbH & Co. KG hat als externer Verwalter eine Bewertungsrichtlinie erstellt und für die Gesellschaft Bewertungsverfahren und Grundsätze, die der Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden sowie der Berechnung des Nettoinventarwertes zugrunde liegen, festgelegt.

Die Gesellschaft investiert gemäß Anlagebedingungen in Anteile an anderen geschlossenen Alternative Investmentfonds (AIF) sowie Beteiligungen an Unternehmen und Objektgesellschaften. Diese Anteile und Beteiligungen werden weder zum Handel an der Börse noch an einem organisierten Markt einbezogen sein, so dass gemäß § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt werden. Diese Verkehrswerte werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ermittelt.

Die Gesellschaft verwendet als Datenbasis unter anderem die testierten Vermögensaufstellungen sowie den Jahresabschluss bzw. Jahresbericht. Das eingesetzte Bewertungsverfahren wird bei der derigo GmbH & Co. KG als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) dokumentiert und in regelmäßigen Abständen auf dessen Angemessenheit überprüft.

Unter Beachtung dieser Richtlinie erfolgten die nachstehend beschriebenen Bewertungen:

Die erworbenen Beteiligungen werden zum Verkehrswert angesetzt. Entsprechend § 261 Abs. 6 KAGB und der Bewertungsrichtlinie der KVG wird der Wert der Beteiligungen vor Erwerb von einem externen Gutachter in Euro ermittelt. Als Verkehrswert ist grundsätzlich der Wert zu Grunde zu legen, der sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergibt (§ 168 Abs. 3 KAGB in Verbindung mit § 28 Abs. 1 KARBV). Bei der Ermittlung des Verkehrswerts der Beteiligungen zum Bilanzstichtag werden geprüfte Vermögensaufstellungen und Jahresabschlüsse zum Erwerbszeitpunkt bzw. Bewertungsstichtag sowie Zwischenberichte der Beteiligungsgesellschaften zugrunde gelegt. Der Verkehrswert der Beteiligungen entspricht dem anteiligen Nettoinventarwert der Beteiligungsgesellschaft. In der Bilanz erfolgte der Ausweis der Gewinne bzw. Verluste aus der Neubewertung innerhalb des Eigenkapitals in den nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten aus der Neubewertung.

Die Barmittel in Form der täglich verfügbaren Bankguthaben sind zum Nennwert gem. § 29 Abs. 2 Satz 1 KARBV angesetzt.

Die Forderungen werden zum Nennwert angesetzt.

Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und die Sonstigen Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag gem. § 29 Abs. 3 KARBV passiviert.

Die Kapitalanteile sind zum Nennwert angesetzt. Die Darstellung des Eigenkapitals erfolgt gemäß dem Gliederungsschema des gesetzlich vorgeschriebenen Formblatts aus § 21 Abs. 4 KARBV und § 264c HGB sowie den Regelungen des Gesellschaftsvertrages.

Der Zeitpunkt, ab welchem die Anleger als Gesellschafter anzusehen sind, bemisst sich nach den Regelungen des Gesellschaftsvertrages. Der Beitritt der Kommanditisten wird nach Annahme der Beitrittserklärung durch die Gesellschaft und Ausführung durch die Gesellschaft zum jeweiligen Monatsletzten wirksam, vorausgesetzt die jeweils fällige Kommanditeinlage und der Ausgabeaufschlag wurden spätestens an diesem Tag geleistet.

Zum Bilanzstichtag hatte die Investmentkommanditgesellschaft sonstige finanzielle Verpflichtungen i. S. d. § 285 Nr. 3 a HGB:

	TEUR
TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	153,3
Concentio Aero GmbH & Co. KG	35,0

4. Erläuterungen zu den Posten der Bilanz

Angaben zu den Beteiligungen gemäß §§ 158 S. 2, 148 Abs. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr 2020 wurden folgende Beteiligungen an AIF nach § 261 Abs. 1 Nr. 5 und 6 KAGB gehalten bzw. gezeichnet:

Beteiligungen	Nominalkapital in Mio.	Zeitpunkt des Erwerbes	Beteiligungshöhe nominal in Prozent	Assetklasse
Real I.S. Australien 10 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, München	35,66 AUD	02.12.2019	0,56%	Immobilien
Beteiligungsfonds 42 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, München	42,40 EUR	18.11.2019	0,24%	Immobilien
Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH (hier ohne eigene Beteiligungen)	0,025 EUR	17.09.2018	100,00%	
Real Select Secondary Office GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling ¹⁾	10,80 EUR	24.09.2018	1,85%	Immobilien
HEP - Projektentwicklung VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Güglingen ¹⁾	15,00 EUR	30.11.2018	1,33%	Energie und Infrastruktur
TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG:	45,40 EUR	28.06.2018	0,44%	Private Equity
Capital Dynamics S.C.A. - Global Secondaries V, Luxemburg ²⁾	786,00 USD	07.08.2018		
EQT Infrastructure IV (No. 2) SCSp EUR SCSp, Luxemburg ²⁾	9.000,00 EUR	05.11.2018		
Borromin (fr. Steadfast) Capital IV SCS, Luxemburg ²⁾	296,07 EUR	10.12.2018		
Thomas H. Lee Parallel Fund VIII, L.P., Wilmington ²⁾	3.588,00 USD	04.05.2018		

Beteiligungen	Nominalkapital in Mio.	Zeitpunkt des Erwerbes	Beteiligungshöhe nominal in Prozent	Assetklasse
Vista Equity Partners Fund VII, L.P., Grand Cayman ²⁾	16.800,00 USD	04.02.2019		
Apax X EUR L.P., Guernsey ²⁾	11.000,00 USD	16.07.2016		
CVC Growth Partners II L.P., Guernsey ²⁾	1.691,00 USD	25.06.2019		
EQT IX (No. 2) EUR SCSp, Luxemburg ²⁾	15.600,00 EUR	14.05.2020		
Ardian Buyout Fund VII S.L.P, Frankreich ²⁾	7.800,00 EUR	15.12.2020		
KGAL APF 3 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald ³⁾	161,09 USD	10.04.2019	0,06%	Flugzeugfonds

* Zielvolumen

Die als indirekt bezeichneten Zielfonds werden mittelbar über die

¹⁾ Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH

²⁾ TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG

³⁾ Concentio Aero GmbH & Co. KG

Nachrichtliche Angaben zu unmittelbaren und mittelbaren Beteiligungen im Sinne des § 261 Abs. 1 Nr. 5 KAGB gehaltenen Vermögenswerten nach § 25 Abs. 5 Satz 2 KARBV:

Mittelbar gehaltene Beteiligungen an AIF über Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH:

HEP-Projektentwicklung VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Güglingen

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die HEP-Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG (im folgenden HEP VI) ist ein Infrastrukturfonds bzw. inländischer geschlossener Spezial AIF mit einer Mindestbeteiligungshöhe von 200 TEUR. Investitionsziel ist die Erstellung eines Portfolios aus fertig entwickelten Projektrechten für Photovoltaik- / Solaranlagen. Es handelt sich hierbei um sogenannte Projektentwicklungen und zwar um die Erlangung von Projektrechten, insbesondere entsprechender behördlicher Genehmigungen für die Errichtung und den Betrieb von Anlagen zur Energieerzeugung und zum Transport von Strom aus Solarenergie, mit Standorten vornehmlich in Japan, Kanada und den USA. Das Portfolio zum 31.12.2019 umfasst folgende Beteiligungen an Projektgesellschaften mit Sitz in: 1x Japan, 3x Kanada sowie 4x Deutschland. Aktuell erfolgt noch keine Einspeisung von Energie.

Laufzeitprognose

31.12.2022

Real Select Secondary Office GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die Real Select Secondary Fund (RSS) baut ein ausgewogenes, breit diversifiziertes Portfolio aus geschlossenen Immobilienbeteiligungen mit Schwerpunkt auf den Nutzungsarten Einzelhandel, Logistik, Wohnen und Service-Immobilien auf, die er am Zweitmarkt erwerben wird. Solche Zweitmarkt-Investitionen ermöglichen Preis- und Informationsvorteile, dadurch können sich gegenüber einer Erstmarktinvestition Wirtschaftlichkeitsvorteile und Risikopuffer bei Marktschwankungen ergeben. RSS wird sich bei der Auswahl der Zweitmarkt-Investitionen vorwiegend auf



Standorte in Deutschland und ausgewählte Länder der übrigen EU konzentrieren. Das Zweitmarkt-Portfolio bietet einen hohen Diversifizierungsgrad und gleichzeitig die Basis für ein Investment mit überdurchschnittlicher Wirtschaftlichkeitsperspektive. Das Fondsvolumen umfasst 9,8 Mio. EUR. Das Portfolio zum 31.12.2020 umfasst Beteiligungen an 23 inländischen Immobilienfonds.

Laufzeitprognose

31.12.2031; Verlängerungsoption bis 31.12.2035

Mittelbar gehaltene Beteiligungen an AIF über die TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG:

Borromin (vormals Steadfast) Capital IV SCS, Luxemburg

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Bei Borromin (fr. Steadfast) Capital IV handelt es sich um einen institutionellen Private-Equity-Fonds bzw. einen europäischen geschlossenen Spezial-AIF (Alternative Investment Fonds). Investitionsziel des AIF ist der Aufbau eines Portfolios aus Beteiligungen an Unternehmen, die ihren Sitz bzw. ihre wesentliche Geschäftstätigkeit in der DACH-Region oder den Benelux-Staaten haben. Das Fondsvolumen umfasst 300 Mio. EUR. Davon sind bereits ca. 40 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 2x Transport (6,49 %), 2x Industrial Products (19,91 %), 1x Healthcare (5,67 %) sowie 1x Construction related (7,75 %).

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 10 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um zweimal ein Jahr.

Capital Dynamics S.C.A. - Global Secondaries V, Luxemburg

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Bei Capital Dynamics Global Secondaries V handelt es sich um einen institutionellen Private-Equity-Fonds bzw. einen europäischen geschlossenen Spezial-AIF (Alternative Investment Fonds). Investitionsziel des AIF sind Beteiligungen an Private-Equity-Fonds sowie auch direkt an Unternehmen, die am Zweitmarkt erworben werden (sog. Secondaries bzw. Direct Secondaries). Die Capital Dynamics Gruppe ist ein weltweit agierender Assetmanager mit Investitionen in Private Equity und Clean Energy Infrastructure. Das Fondsvolumen umfasst 786 Mio. USD. Die getätigten Investitionen belaufen sich auf 21 Transaktionen mit über 700 Unternehmen.

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 10 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um dreimal ein Jahr.

Thomas H. Lee Parallel Fund VIII, L.P., Wilmington

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Investitionsziel ist der Aufbau eines Portfolios aus Beteiligungen an Unternehmen, die ihren Sitz bzw. ihre wesentliche Geschäftstätigkeit in Nordamerika haben. Bei den Unternehmen soll es sich primär um Unternehmen tätig in den Branchen Business & Financial Services, Consumer & Retail, Healthcare sowie Media, Information Services & Technology handeln. Thomas H. Lee ist ein nahezu ausschließlich in Nordamerika agierender Assetmanager, gegründet 1974, mit Sitz in Boston, USA. Das Fondsvolumen umfasst 3.590 Mio. USD. Davon sind bereits ca. 77 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 1x Consumer/Food (5,00 %), 4x Business & Financial Services (25,50 %), 6x Healthcare (33,80 %), 2x TMT (12,80 %) sowie 2x IT (0,30 %).

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 10 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um dreimal ein Jahr.

EQT Infrastructure IV (No.2) SCSp EUR SCSp, Luxemburg



Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die EQT Infrastructure IV (im folgenden EQT Infra IV) ist ein institutioneller Private Equity Fonds bzw. ein geschlossener EU-Spezial-AIF mit einer Mindestbeteiligungshöhe von 15 Mio. EUR. Im Ermessen des Managers können auch geringere Beteiligungshöhen gezeichnet werden (Minimum 3 Mio. EUR). Investitionsziele sind Mid-, Large-, und Mega-Market Finanzierungen im Infrastruktur Segment mit einem Eigenkapitalinvestitionsvolumen zwischen 100 und 600 Mio. EUR. Die Unternehmen sollen überwiegend in den Sektoren Energie, Transport & Logistik, Umwelt, Telekommunikation und sozialer Infrastruktur in Europa und Nordamerika tätig sein. Das Fondsvolumen umfasst 5.815 Mio. EUR. Davon sind bereits ca. 74,5 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 1x Environmental (2,90 %), 2x Energy (9,80 %), 5x Telecom (48,00 %), 2x Social (13,70 %) sowie 1x Renewable Energy (0,10 %).

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 12 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um dreimal ein Jahr.

Vista Equity Partners Fund VII, L.P., Grand Cayman

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die Vista Equity Partners Fund VII, L.P. ist ein nordamerikanischer Private Equity Fonds. Das Investitionsziel ist der Aufbau eines Portfolios aus Beteiligungen an Unternehmen, die ihren Sitz bzw. ihre wesentliche Geschäftstätigkeit in Nordamerika haben. Im Fokus stehen primär Unternehmen, deren Tätigkeiten in den Bereichen "Information Services" und "Technology" liegen. Das Fondsvolumen umfasst 16.800 Mio. USD. Davon sind bereits ca. 45,13 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 11x Software (45,13 %).

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 10 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um zweimal ein Jahr.

Apax X EUR L.P., Guernsey

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die Apax X ist ein europäischer Private Equity Fonds. Investitionsziel ist der Aufbau eines Portfolios aus Beteiligungen an Unternehmen, die ihren Sitz bzw. ihre wesentliche Geschäftstätigkeit in Nordamerika und Europa haben. Im Fokus stehen Unternehmen, deren Tätigkeit in den Bereichen "Technology", "Services", "Consumer" und "Healthcare" liegt. Das Fondsvolumen umfasst 2.200 Mio. EUR. Davon sind bereits ca. 15,97 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 1x Education (4,23 %), 4x Software (8,88 %) 1x Healthcare (2,86 %).

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 10 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um zweimal ein Jahr.

CVC Growth Partner II L.P., Jersey

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die CVC Growth Partners II ist ein europäischer Private Equity Fonds. Das Investitionsziel ist der Aufbau eines Portfolios aus Beteiligungen an Unternehmen, die ihren Sitz bzw. ihre wesentliche Geschäftstätigkeit in Nordamerika und Europa haben. Im Fokus stehen Unternehmen, deren Tätigkeit in den Bereichen "Technology" liegen. Das Fondsvolumen umfasst 1.565 Mio. USD. Davon sind bereits ca. 8,68 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 1x Software (8,68 %).

Laufzeitprognose

Vertragslaufzeit: 10 Jahre ab final closing, mit Verlängerungsoption um zweimal ein Jahr.

EQT IX (No. 2) EUR SCSp, Luxemburg



Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die EQT IX ist ein institutioneller Private Equity Fonds bzw. ein geschlossener EU-Spezial-AIF. Die Beteiligung erfolgt an einer luxemburgischen (Spezial-) Kommanditgesellschaft, EQT IX (No. 2) EUR SCSp. Investitionsziel sind Mid-, Large- und Mega-Market Finanzierungen mit einem Eigenkapitalinvestitionsvolumen zwischen 125 Mio. und 1,2 Mrd. EUR pro Unternehmen. Die Unternehmen sollen überwiegend in Europa und in den Sektoren "Healthcare", "Telekommunikation", "Services" und "Industrial Technology" tätig sein. Ergänzend werden vom EQT IX auch Unternehmen mit Sitz in Nordamerika, tätig in den vier genannten Sektoren, erworben. Das Fondsvolumen umfasst 15.600 Mio. USD. Davon sind bereits ca. 16,00 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 3x TMT (13,20 %) sowie 1x Services (2,80 %).

Ardian Buyout Fund VII SLP, Frankreich

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

Die Ardian Buyout Fund VII ist ein institutioneller Private Equity Fonds bzw. ein geschlossener EU-Spezial-AIF mit einer Mindestbeteiligungshöhe von 5 Mio. EUR. Im Ermessen des Managers können auch geringere Beteiligungshöhen gezeichnet werden (Minimum 3 Mio. EUR). Investitionsziel sind Upper-Mid-, Large- und Mega-Market Finanzierungen mit einem Unternehmenswert zwischen 300 Mio. und 2 Mrd. EUR. Die Unternehmen sollen überwiegend in den Sektoren Healthcare, Services, Food Value Chain, Technology, Services (z. B. Logistics & Automation, Engineering) tätig und primär in Europa (mind. 90 % des Fondsvolumens) ansässig sein. Die Beteiligung erfolgt an einer französischen Kommanditgesellschaft (S.L.P.), die über einen Master Fund B und neben einem Co-Investment-Vehikel die Beteiligungen an den Unternehmen erwerben wird. Das Fondsvolumen umfasst 7.800 Mio. EUR. Davon sind bereits ca. 28,20 % investiert. Das Portfolio umfasst folgende Beteiligungen: 1x Services (3,80 %), 2x Technology (9,40 %), 2x Food (5,90 %) sowie 2x Healthcare (9,10 %).

Mittelbar gehaltene Beteiligungen an AIF über Concentio Aero GmbH & Co. KG:

KGAL APF 3 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald

Kurzbeschreibung des Investmentvermögens

KGAL APF 3 wird ein diversifiziertes Portfolio mit unterschiedlichen Flugzeugtypen, Baujahren, Leasingnehmern und Laufzeiten der Leasingverträge aufbauen. Dadurch soll ein ausgewogenes Rendite- / Risikoprofil angestrebt werden. Der Investitionsschwerpunkt des KGAL APF 3 liegt auf marktgängigen Verkehrsflugzeugen führender Hersteller wie Airbus, Boeing, Embraer, Bombardier und ATR. Im Fokus stehen dabei Passagierflugzeuge, welche an verschiedene etablierte Fluggesellschaften vermietet / verleast werden. Im Durchschnitt wird ein Vermietungszeitraum über rund zehn Jahre mit anschließender Vermarktung und die Übernahme der Betriebskosten durch den Leasingnehmer angestrebt. Die technische Betreuung, eventuelle Anschlussvermietungen und den Verkauf der Flugzeuge übernimmt der GOAL, ein seit 1998 operativ tätiges Gemeinschaftsunternehmen der Deutsche Lufthansa AG und der KGAL. Die KGAL Gruppe wurde 1968 gegründet und konzipiert seitdem Finanzierungslösungen für Sachwerte in von KGAL definierten drei Kern-Asset-Bereichen: Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur (Energie). Seit 1979 hat KGAL Transaktionen für über 700 Flugzeuge umgesetzt. Vertragslaufzeit: 30.09.2032 mit Verlängerungsoption um 2 Jahre Ein Leasingnehmer (Anteil rd. 23 %) bei der Beteiligung KGAL APF 3 GmbH & Co. geschlossene Investment KG (KGAL APF 3), hat eine geordnete Restrukturierung im Rahmen des Chapter 11 Verfahrens nach US-Recht beantragt. Die ausstehenden Forderungen aus diesem Investment sowie die Beteiligung mussten vollständig wertberichtigt werden. Auf Basis des verminderten NAV folgte eine entsprechende Abwertung der Beteiligung an dem Zielfonds. Die weitere Entwicklung auch bei den verbleibenden Fluggesellschaften bleibt abzuwarten und wird im Wesentlichen von der Dauer der jetzigen Krise, der Bonität der jeweiligen Fluggesellschaften und von staatlichen sowie anderen Stützungsmaßnahmen abhängen. Es besteht das hohe Risiko von kompletten oder teilweisen Ausfällen von Forderungen aufgrund von Bonitäts- oder Liquiditätsproblemen von Leasingnehmern. Zudem ist das Risiko von ungünstigen Anschlussleasingverträgen sehr hoch.



Laufzeitprognose	30.09.2032 mit Verlängerungsoption um 2 Jahre
Gesellschaftskapital (gez. Kapital zum 30.09.2020)	161,081 Mio. EUR
Flugzeugtyp	Frontier: Airbus A320-251N Avianca: Airbus A330-343 IndiGo: Airbus A320-271N Frontier: Airbus A320-251N IndiGo: Airbus A321-271NX IndiGo: Airbus A321-271NX
Bau- und Erwerbsjahr	Frontier: Airbus A320-251N: Baujahr 2018, Auslieferung: 18.10.2018 Avianca: Airbus A330-343: Baujahr 2018, Auslieferung: 23.01.2018 IndiGo: Airbus A320-271N: Baujahr 2018, Auslieferung: 07.12.2018 Frontier: Airbus A320-251N: Baujahr 2018, Auslieferung: 11.12.2018 IndiGo: Airbus A321-271NX: Baujahr 2019, Auslieferung: 29.04.2019 IndiGo: Airbus A321-271NX: Baujahr 2019, Auslieferung: 09.05.2019
Fremdfinanzierungsquote (Stand 30.09.2019)	Frontier: Airbus A320-251N: Fremdfinanzierungsquote: 43,04 % Avianca: Airbus A330-343: Fremdfinanzierungsquote: 40,05 % IndiGo: Airbus A320-271N: Fremdfinanzierungsquote: 44,08 % Frontier: Airbus A320-251N: Fremdfinanzierungsquote: 43,38 % IndiGo: Airbus A321-271NX: Fremdfinanzierungsquote: 45,71 % IndiGo: Airbus A321-271NX: Fremdfinanzierungsquote: 45,80 %
Restlaufzeiten d. Nutzungsverträge	Frontier: Airbus A320-251N: Vertragslaufzeit bis 18.10.2026 Avianca: Airbus A330-343: Beendigung des Leasingvertrages aufgrund Chapter 11-Verfahren des Mieters IndiGo: Airbus A320-271N: Vertragslaufzeit bis 07.12.2024 Frontier: Airbus A320-251N: Vertragslaufzeit bis 11.12.2026 IndiGo: Airbus A321-271NX: Vertragslaufzeit bis 26.04.2025 IndiGo: Airbus A321-271NX: Vertragslaufzeit bis 10.05.2025
Andienungsrechte	Es bestehen weder Andienungsrechte zugunsten der Investmentgesellschaft noch Vorkaufs- oder Ankaufsrechte Dritter, die bei planmäßigem Verlauf der Investmentgesellschaft zu einem vorzeitigen oder auf einen bestimmten Termin geplante Verkauf des Anlageobjektes führen.
Verkehrswert oder im Falle des § 271 Abs. 1 Nr. 1 KAGB Kaufpreis (Stand: 31.03.2021)	Frontier: Airbus A320-251N: Verkehrswert EUR Mio. 29,00 IndiGo: Airbus A320-271N: Verkehrswert EUR Mio. 31,50 Frontier: Airbus A320-251N: Verkehrswert EUR Mio. 29,00 IndiGo: Airbus A321-271NX: Verkehrswert EUR Mio. 37,40 IndiGo: Airbus A321-271NX: Verkehrswert EUR Mio. 37,40
Wartungsarbeiten (Stand 30.09.2019)	A320-251N (2x): Triebwerksüberholung der ESN 598778 bei einem A320-251N im Oktober 2019 abgeschlossen A330-343: Keine A320-271N: Triebwerküberholung der ESN P770923 und ESN P771407 im November 2019 bzw. im September 2020 abgeschlossen A321-271NX(2x): Triebwerksüberholung der ESN P771294 im Dezember 2019 abgeschlossen; der ESN P771290 und ESN P771291 finden aktuell statt

Unmittelbar gehaltene Beteiligungen an AIF:

Beteiligungsfonds 42 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, München

Gesellschaftskapital (gez. Kapital zum 31.12.2020)	42,40 Mio. EUR
Grundstücksgröße	Objekt Stein-Center in Freising: 7.940 m ² Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: 12.400 m ² Objekt Seewinkel Center in München-Poing: 11.303 m ²
Art und Lage	Objekt Stein-Center in Freising: Einzelhandel Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: Einzelhandel Objekt Seewinkel Center in München-Poing: Einzelhandel
Bau- und Erwerbsjahr	Objekt Stein-Center in Freising: Baujahr 2013, Erwerbsjahr: 2019 Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: Baujahr 2011, Erwerbsjahr: 2019 Objekt Seewinkel Center in München-Poing: Baujahr 2015, Erwerbsjahr: 2019
Gebäudenutzfläche	Objekt Stein-Center in Freising: 10.890 m ² Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: 6.882 m ² Objekt Seewinkel Center in München-Poing: 3.706 m ²



Leerstandquote/Nutzungsausfallquote*	Objekt Stein-Center in Freising: 0 % Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: 0 % Objekt Seewinkel Center in München-Poing: 0 %
Fremdfinanzierungsquote*	Ca. 52,2 % (Gesamtfinanzierung für alle 3 Objekte insgesamt, keine getrennten Darlehen)
Restlaufzeiten der Nutzungsverträge in Jahren (gewichtet nach Mieten)*	Objekt Stein-Center in Freising: Restlaufzeit ca. 10,6 Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: Restlaufzeit ca. 16,9 Objekt Seewinkel Center in München-Poing: Restlaufzeit ca. 9,3
Verkehrswert oder Kaufpreis (im Falle des § 271 Abs. 1 Nr. 1 KAGB)*	Objekt Stein-Center in Freising: 39,5 Mio. EUR Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: 24,3 Mio. EUR Objekt Seewinkel Center in München-Poing: 12,0 Mio. EUR
Anschaffungsnebenkosten*	Objekt Stein-Center in Freising: 2,6 Mio. EUR Objekt Kaufland-Center in Ingolstadt: 1,6 Mio. EUR Objekt Seewinkel Center in München-Poing: 0,8 Mio. EUR
Wesentliche Ergebnisse der Wertgutachten*	Keine
Bestands- und Projektentwicklungsmaßnahme*	Keine

* Stand 31.12.2019; ein Jahresbericht der Beteiligungsfonds 42 GmbH & Co. geschlossene Investment KG mit Stand 31.12.2020 wurde noch nicht veröffentlicht.

Real I.S. Australien 10 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, München

Gesellschaftskapital	35,66 Mio. AUD		
Grundstücksgröße	3.620 m ²		
Art und Lage	Objekt 40 Macquarie Street in Canberra: Büroimmobilie		
Bau- und Erwerbsjahr	Baujahr 1997, Modernisierung 2014		
Gebäudenutzfläche	5.572 m ²		
Leerstandquote/Nutzungsausfallquote	0 %		
Fremdfinanzierungsquote (max. 150 % des aggregierten eingebrachten Kapitals)*	13,36 %		
Restlaufzeiten der Nutzungsverträge*	31.07.2020	203,40 m ²	31.10.2023 311,40 m ²
	31.12.2020	413,50 m ²	07.11.2023 401,00 m ²
	13.03.2021	198,20 m ²	18.04.2024 1.222,82 m ²
	31.05.2023	710,61 m ²	11.11.2025 2.110,75 m ²
Verkehrswert oder Kaufpreis (im Falle des § 271 Abs. 1 Nr. 1 KAGB)*	Die Immobilie wurde mit einem Verkehrswert in Höhe von 30.600.000,00 AUD bzw. 19.130.978,42 EUR angesetzt.		
Anschaffungsnebenkosten	Keine Angabe		
Wesentliche Ergebnisse der Wertgutachten*	Keine		
Bestands- und Projektentwicklungsmaßnahme*	Etwaige Bestands- und Projektentwicklungsmaßnahmen sind aktuell nicht vorgesehen.		

* Stand 31.12.2019; ein Jahresbericht der Real I.S. Australien 10 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG mit Stand 31.12.2020 wurde noch nicht veröffentlicht.



Innerhalb der Barmittel und Barmitteläquivalente werden die täglich verfügbaren Bankguthaben bei der Commerzbank in Euro mit einem Betrag in Höhe von EUR 389.164,41 (Vorjahr EUR 331.339,41) ausgewiesen.

Die anderen Forderungen in Höhe von EUR 200,00 (Vorjahr EUR 200,00) betreffen Forderungen ggü. Kommanditisten. Die Forderungen weisen eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr auf.

Die Rückstellungen in Höhe von EUR 6.010,00 (Vorjahr EUR 3.570,00) beinhalten Kosten der Jahresabschlussprüfung und Erstellung von Steuererklärungen.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 4.430,41 (Vorjahr EUR 3.800,00) beinhalten Vergütungen für die kollektive Vermögensverwaltung in Höhe von EUR 3.270,41 und Verwahrstellenvergütung für das 4. Quartal 2020 in Höhe von EUR 1.160,00 sowie im Vorjahr Verbindlichkeiten aus Provisionen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern umfassen ausstehende Vergütungen für die Geschäftsführung in Höhe von EUR 2.918,53 (Vorjahr EUR 2.163,16) und Haftungsübernahme in Höhe von EUR 1.165,63 (Vorjahr EUR 865,26).

Im Vorjahr wurden Verbindlichkeiten aus kollektiver Vermögensverwaltung (EUR 268,18) unter den anderen sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten betragen wie im Vorjahr weniger als ein Jahr.

Das Eigenkapital beinhaltet eingezahltes Kommanditkapital in Höhe von EUR 1.449.220,00 (Vorjahr EUR 1.168.430,00), die aus dem Ausgabeaufgeld der Kommanditanteile resultierende Kapitalrücklage in Höhe von EUR 183.870,00 (Vorjahr EUR 172.870,00), den nicht realisierten Verlust aus der Neubewertung der Beteiligungen in Höhe von EUR -21.614,74 (im Vorjahr ein Gewinn in Höhe von EUR 23.485,17), das Verlustvortragskonto in Höhe von EUR -444.439,49 (Vorjahr EUR -241.191,04), das Entnahmekonto in Höhe von EUR -555,01 (Vorjahr EUR -164,84) sowie das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von EUR -73.885,02 (Vorjahr EUR -203.248,45).

Gemäß § 7 des Gesellschaftsvertrags der Investmentkommanditgesellschaft vom 06. April 2017 wird die Zusammensetzung des Eigenkapitals wie folgt dargestellt:

Für jeden Kommanditisten werden folgende Kapitalkonten geführt:

- Einlagenkonto I (Betrag der gezeichneten Kommanditeinlage ohne Ausgabeaufschlag)
- Einlagenkonto II (Betrag der ausstehenden Kommanditeinlage ohne Ausgabeaufschlag)
- Rücklagenkonto (geleisteter Ausgabeaufschlag)
- Gewinn- und Verlustkonto (Anteile an den realisierten Ergebnissen)
- Auszahlungskonto (Auszahlungen an Kommanditisten und für Rechnung des Kommanditisten abgeführte Steuern)

Sämtliche Konten sind unverzinslich.

Zum Stichtag 31.12.2020 hatten Gesellschafter bei einem gezeichneten Kapital in Höhe von EUR 3.764.000,00 (Vorjahr EUR 3.544.000,00) einen Betrag in Höhe von EUR 1.449.220,00 (Vorjahr 1.168.430,00) und einen Ausgabeaufschlag von EUR 183.870,00 (Vorjahr EUR 172.870,00) einbezahlt.

Die im Handelsregister eingetragene Haftsumme des geschäftsführenden Kommanditisten in Höhe von EUR 5.000 ist nicht einbezahlt.

Die Bilanz wird durch die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 ergänzt.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 nach § 101 Abs. 1 Nr. 1 KAGB

		Anfangsbestand	Abgänge	Zugänge	Bestand	
		01.01.2020	2020	2020	31.12.2020	Wert
		in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
A.	Vermögensgegenstände					
1.	Beteiligungen					
	Beteiligungsfonds 42 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	95.515,77	4.347,23	222,23	91.390,77	84.911,67



	Anfangsbestand	Abgänge	Zugänge	Bestand	Wert
	01.01.2020	2020	2020	31.12.2020	
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Real I.S. Australien 10 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	133,00	10.318,14	135.583,54	125.398,40	125.398,40
Mittelbar gehalten über: Top Select Fund VI Beteiligung! GmbH					
Real Select Secondary Office GmbH & Co. Geschlossene In- vestment KG	191.552,75	13.414,89	0,00	178.137,86	266.530,52
HEP - Projektentwicklung VI GmbH & Co. Geschlossene In- vestment KG	172.628,18	0,00	0,00	172.628,18	104.100,00
Vermögen der Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH					46.919,78
Mittelbar gehalten über: Con- centio Aero GmbH & Co. KG					
KGAL APF 3 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	65.026,42	0,00	0,00	65.026,42	49.799,19
Mittelbar gehalten über: TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlos- sene Investment KG	32.481,66	0,00	13.694,94	46.176,60	40.096,34
Apax X EUR L.P.					
Ardian Buyout Fund VII S.L.P.					
Borromin (fr. Steadfast) Capital IV SCS					
Capital Dynamics S.C.A. Glo- bal Secondaries V					
CVC Growth Partners II L.P.					
EQT Infrastructure IV (No.2) SCSp EUR SCSp					
EQT IX (No. 2) EUR SCSp, Luxemburg					
Thomas H. Lee Parallel Fund VIII, L.P.					
Vista Equity Partners Fund VII, L.P.					

		Anfangsbestand	Abgänge	Zugänge	Bestand	Wert
		01.01.2020	2020	2020	31.12.2020	in EUR
		in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
	Zwischensumme					
II.	Sonstige Vermögensgegenstände					
I.	Andere					200,00
	Zwischensumme					
III.	Liquiditätsanlagen					
I.	Bankguthaben					389.164,41
	Zwischensumme					
Sun	me Vermögensgegenstände					
B.	Schulden					
I.	Verbindlichkeiten aus					
1.	Leistungen von Dritten					-4.430,41
2.	anderen Gründen					-4.084,16
	Zwischensumme					
II.	Rückstellungen					-6.010,00
	Zwischensumme					
Sun	me Schulden					
C.	Fondsvermögen					
				Wert		Anteil am
				in EUR		Fondsvermögen in %
A.	Vermögensgegenstände					
I.	Beteiligungen					
	Beteiligungsfonds 42 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG					
	Real I.S. Australien 10 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG					
	Mittelbar gehalten über: Top Select Fund VI Beteiligung! GmbH					
	Real Select Secondary Office GmbH & Co. Geschlossene Investment KG					

		Wert in EUR	Anteil am Fondsvermögen in %
	HEP - Projektentwicklung VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG		
	Vermögen der Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH		
	Mittelbar gehalten über: Concentio Aero GmbH & Co. KG		
	KGAL APF 3 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG		
	Mittelbar gehalten über: TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG		
	Apax X EUR L.P.		
	Ardian Buyout Fund VII S.L.P.		
	Borromin (fr. Steadfast) Capital IV SCS		
	Capital Dynamics S.C.A. Global Secondaries V		
	CVC Growth Partners II L.P.		
	EQT Infrastructure IV (No.2) SCSp EUR SCSp		
	EQT IX (No. 2) EUR SCSp, Luxemburg		
	Thomas H. Lee Parallel Fund VIII, L.P.		
	Vista Equity Partners Fund VII, L.P.		
	Zwischensumme	717.755,90	65,69%
II.	Sonstige Vermögensgegenstände		
1.	Andere		
	Zwischensumme	200,00	0,02%
III.	Liquiditätsanlagen		
1.	Bankguthaben		
	Zwischensumme	389.164,41	35,62%
Sun	me Vermögensgegenstände	1.107.120,31	101,33%
B.	Schulden		
I.	Verbindlichkeiten aus		
1.	Leistungen von Dritten		
2.	anderen Gründen		
	Zwischensumme	-8.514,57	-0,78%

		Wert in EUR	Anteil am Fondsvermögen in %
II.	Rückstellungen		-0,55%
	Zwischensumme	-6.010,00	
Sun	me Schulden	-14.524,57	-1,33%
C.	Fondsvermögen	1.092.595,74	100,00%
	umlaufende Anteile (Stück)		1.449.220
	Anteilwert (EUR)		0,75

Der individuelle Anteilswert des einzelnen Kommanditisten wird einmal jährlich ermittelt und dem Kommanditisten mitgeteilt.

5. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Innerhalb der Verwaltungsvergütung in Höhe von TEUR 13 (Vorjahr TEUR 9) wird die an die derigo KG aus dem Vertrag über die kollektive Vermögensverwaltung gezahlte Vergütung ausgewiesen.

Die sonstigen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen mit TEUR 34 (Vorjahr TEUR 181) die Initialkosten und den Ausgabeaufschlag gemäß § 7 Abs. 2 und 3 der Anlagebedingungen.

Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres beläuft sich auf TEUR -74 (Vorjahr TEUR -203). Das nicht realisierte Ergebnis aus Neubewertung beträgt TEUR -45 (Vorjahr TEUR 10) und setzt sich aus Erträgen aus der Neubewertung erworbener Beteiligungen in Höhe von TEUR 31 (Vorjahr TEUR 50) und Aufwendungen aus der Neubewertung von erworbenen Beteiligungen in Höhe von TEUR -76 (Vorjahr TEUR -40) zusammen.

6. Weitere Erläuterungen

Verwendungsrechnung nach § 24 Abs. 1 KARBV

Der persönlich haftende Gesellschafter der TS VI KG, die Top Select Beteiligungs GmbH, ist nicht am Kapital der Gesellschaft beteiligt und nimmt somit auch nicht an der Ergebnisverteilung der Gesellschaft teil. An der Ergebnisverteilung sind nur die Kommanditisten inklusive der über den Treuhandkommanditisten PTM Portfolio Treuhand München Vermögensverwaltung GmbH zum 31. Dezember 2020 aufgenommenen Investoren (Treugeber) beteiligt.

	EUR
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-73.885,02
2. Gutschrift/Belastung auf Rücklagenkonten	0,00
3. Belastung auf Kapitalkonten	-73.885,02
4. Gutschrift/Belastung auf Verbindlichkeitenkonten	0,00
5. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	0,00

Entwicklungsrechnung nach § 24 Abs. 2 KARBV



	EUR
I. Wert des Eigenkapitals am Beginn des Geschäftsjahres	920.180,84
1. Entnahmen für das Vorjahr	-390,17
2. Zwischenentnahmen	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Gesellschaftereintritten	291.790,00
b) Mittelabflüsse wegen Gesellschafteraustritten	0,00
4. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres nach Verwendungsrechnung	-73.885,02
5. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-45.099,91
II. Wert des Eigenkapitals am Ende des Geschäftsjahres	1.092.595,74

Darstellung der Kapitalkonten nach § 25 Abs. 4 KARBV

	Komplementärin	Kommanditisten
	EUR	EUR
Einlagenkonto I	0,00	3.764.000,00
Einlagenkonto II	0,00	-2.314.780,00
Rücklagenkonto	0,00	183.870,00
Gewinn- und Verlustkonto	0,00	-518.324,51
Auszahlungskonto	0,00	-555,01
Stand zum 31. Dezember 2020	0,00	1.114.210,48

Die bedungene Einlage des Gründungskommanditisten in Höhe von TEUR 5 war zum Bilanzstichtag noch nicht eingefordert und eingezahlt.

Abgeschlossene Geschäfte über Finanzinstrumente nach § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte abgeschlossen, die Finanzinstrumente zum Gegenstand hatten.

Anzahl der umlaufenden Anteile und der Wert eines Anteils nach § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 3 KAGB

Im Geschäftsjahr betrug die Anzahl der umlaufenden Anteile 1.449.220. Der Nettoinventarwert je Anteil, der jeweils für eine geleistete Einlage in Höhe von EUR 1,00 bestimmt wird, beträgt EUR 0,75 (ermittelt nach § 168 KAGB). Der individuelle Anteilwert des einzelnen Kommanditisten wird einmal jährlich ermittelt und dem Kommanditisten mitgeteilt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nach § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 6 KAGB



Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
	EUR		EUR
2017	179.808,59		0,79
2018	494.547,57		0,80
2019	920.180,84		0,79
2020	1.092.595,74		0,75

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote nach § 101 Abs. 2 Nr. 1 - 4 KAGB

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts innerhalb eines Geschäftsjahres auf Ebene der TS VI KG aus. Sie betrug 4,24 % (Vorjahr 3,03 %) bei laufenden Kosten in Höhe von EUR 42.633,05 (Vorjahr EUR 22.049,74).

Die einmaligen Kosten (ohne Ausgabeaufschlag) betragen im Geschäftsjahr 2020 EUR 22.663,47 (Vorjahr EUR 108.463,34). Bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert ergibt sich ein Prozentsatz in Höhe von 2,25 % (Vorjahr 14,92 %).

Darüber hinaus wurde ein Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 11.000,00 (Vorjahr EUR 72.750,00) erhoben.

Der derigo GmbH & Co. KG als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) fließt im Geschäftsjahr keine erfolgsabhängige sowie zusätzliche Verwaltungsvergütung zu.

Im Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen berechnet.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus der Gesellschaft an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

Es wurden der Gesellschaft keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen berechnet. Die Gesellschaft sieht grundsätzlich gemäß Gesellschaftsvertrag vom 06. April 2017 keine Rücknahme der Anteile vor.

Die KVG erhält neben dem Aufschlag von 5 % (4,5 % in 2017) der Einlage in der Beitrittsphase eine einmalige Vergütung in Höhe von 5 % der Einlage (Initialkosten). Für die Raten 1-12 fallen 2,0 % und für die Raten 13-150 fallen 3,0 % Initialkosten an. Diese auf Raten entfallenden Initialkosten betragen für das Geschäftsjahr 2020 insgesamt TEUR 12 (Vorjahr TEUR 31).

Angaben nach § 101 Abs. 3 KAGB

Die obenstehenden Angaben werden im Lagebericht der Investmentkommanditgesellschaft ausgeführt.

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände nach § 300 Abs. 1 Nr. 1 KAGB

Gem. Art. 1 Abs. 5 der DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) Nr. 231/2013 DER KOMMISSION vom 19.12.2012 ("AIFM-VO) bezieht sich die Ermittlung von schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände auf für bestimmte illiquide Vermögensgegenstände des AIF bei denen besondere Regelungen bestehen (z.B. "side pockets"-Regelungen, die in Deutschland gesetzlich nicht zulässig sind). Die Qualifizierung als nicht kurzfristig liquidierbarer Vermögensgegenstand genügt für die Berücksichtigung als schwer liquidierbarer Vermögensgegenstand nicht.

Der prozentuale Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände des AIF des Geschäftsjahres beträgt 0,00 %.

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement nach § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr wurden keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement für die Investmentkommanditgesellschaft getroffen.



Angaben zum Risikoprofil und Risikomanagementsystem nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Das Risikomanagementsystem für die Investmentkommanditgesellschaft umfasst die fortlaufende Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung der wesentlichen Risiken. Wesentliche Risiken, denen die Investmentkommanditgesellschaft ausgesetzt ist, sind Liquiditätsrisiken, Wertänderungsrisiken, Gegenparteiisrisiken sowie operationelle Risiken. Zur Steuerung der Risiken wird ein dem Risikoprofil der Investmentkommanditgesellschaft adäquates Limitsystem eingerichtet und laufend überwacht. Ein Verfahren zur Früherkennung von Risiken wird vorgehalten.

Angaben zu Änderung des maximalen Umfangs des Leverages nach § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Im Geschäftsjahr 2020 wurde von der Investmentkommanditgesellschaft ein Leverage nicht in Anspruch genommen.

7. Sonstige Angaben

Nachtragsbericht nach § 285 Nr. 33 HGB

Bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses hat die Investmentkommanditgesellschaft keine weitere Beteiligung erworben.

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung im Geschäftsjahr waren:

für die Top Select Beteiligungs GmbH:

–Herr Dr. Werner Bauer, Kaufmann, Laaber

–Herr Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf, Kaufmann, München.

für die Top Select Management GmbH (geschäftsführender Kommanditist):

–Herr Dr. Werner Bauer, Kaufmann, Laaber

–Herr Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf, Kaufmann, München.

Für beide Gesellschaften ist die Geschäftsführung wie folgt geregelt:

Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, so vertritt er die Gesellschaft allein. Sind mehrere Geschäftsführer bestellt, so wird die Gesellschaft durch zwei Geschäftsführer gemeinsam vertreten.

Herr Dr. Bauer und Herr von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Die Geschäftsführer der Top Select Management GmbH beziehen von der Gesellschaft keine gesonderten Bezüge für die Geschäftsführung.

Mitarbeiter

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr und zum Stichtag keine eigenen Mitarbeiter beschäftigt.

Neutraubling, 11. Mai 2021



Top Select Beteiligungs GmbH

Dr. Werner Bauer

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf

Geschäftsführer

Geschäftsführer

Top Select Management GmbH

Dr. Werner Bauer

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf

Geschäftsführer

Geschäftsführer

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020

I. Grundlagen der Gesellschaft

Die Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG (nachfolgend Investmentkommanditgesellschaft genannt) ist ein Alternativer Investmentfonds (AIF) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Gegenstand der Investmentkommanditgesellschaft ist, nach dem Grundsatz der Risikomischung, ein breit diversifiziertes Portfolio von Anteilen an geschlossenen AIF sowie Beteiligungen an Unternehmen und Objektgesellschaften in den Assetklassen Immobilien, Private Equity, Luftfahrzeuge sowie Energie und Infrastruktur aufzubauen. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 haben 137 Anleger ein Kommanditkapital von EUR 3.764.000,00 ohne Agio gezeichnet, davon waren am Bilanzstichtag EUR 1.449.220,00 eingezahlt.

II. Tätigkeitsbericht

Tätigkeit der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die am 05. August 2013 gegründete und am 12. August 2013 ins Handelsregister des Amtsgerichts Regensburg unter der HRA 8877 eingetragene Investmentkommanditgesellschaft hat mit dem Inkrafttreten des Bestellsungsvertrages vom 28. November 2016, dem 1. Nachtrag vom 29. Dezember 2016 und dem 2. Nachtrag vom 06. April 2017 die derigo GmbH & Co. KG, München, als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) mit dem Portfoliomanagement und dem Risikomanagement ist für die Dauer des AIF (planmäßig bis zum 31. Dezember 2041) beauftragt.

Die externe Kapitalverwaltungsgesellschaft hat die Konzeption und Implementierung der Investmentkommanditgesellschaft als geschlossener Publikums-AIF sowie die erforderlichen Dokumente erstellt, auch jene, die im Rahmen von Genehmigungs- und Anzeigeverfahren erforderlich waren. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat ferner als Verwahrstelle die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main, ausgewählt und einen Verwahrstellenvertrag abgeschlossen. Die Haftung der Verwahrstelle richtet sich nach den gesetzlichen Vorschriften und blieb im Berichtszeitraum unverändert.

Die Tätigkeit der Kapitalverwaltungsgesellschaft umfasste außerdem die allgemeine Verwaltung der Investmentkommanditgesellschaft, wie die Buchführung, die Vorbereitung zur Aufstellung eines Jahresabschlusses und Erstellung einer Steuererklärung. Zusätzlich übernahm die Kapitalverwaltungsgesellschaft die laufende Liquiditätssteuerung der Investmentkommanditgesellschaft. Die Risiken wurden durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft fortlaufend beobachtet und bewertet.

Die laufende Betreuung der Anleger hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft ebenfalls übernommen und durchgeführt.

Der Verkaufsprospekt vom 21. Juni 2017 wurde im Geschäftsjahr 2018 am 1. Januar, 19. Februar, 1. Juli und 10. Dezember sowie im Geschäftsjahr 2019 am 19. Februar und 16. September gem. § 316 (4) KAGB aktualisiert, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mitgeteilt und als Aktualisierung zum Prospekt veröffentlicht. Hintergrund der Aktualisierung waren zum einen Veränderungen in der Geschäftsführung von Unternehmen der BVT-Gruppe, die Aufnahme weiterer verwalteter AIF durch die derigo GmbH & Co. KG als externe KVG, die Bestellung eines neuen Datenschutzbeauftragten, die Aktualisierung der Wertentwicklung sowie Änderung der Geschäftsadresse vom Unternehmen der BVT-Gruppe.

Übersicht über die Anlageziele und Anlagepolitik der Investmentkommanditgesellschaft



Die Investmentkommanditgesellschaft verfolgt mit der in den Anlagebedingungen festgelegten Anlagepolitik und Anlagestrategie das Ziel, während der gesamten Dauer der Investmentkommanditgesellschaft Liquiditätsüberschüsse zu erzielen, die bei prognosegemäßem Verlauf in der Regel einmal jährlich an die Anleger ausgezahlt (ausgeschüttet) werden.

Die Investmentkommanditgesellschaft investiert über die Beteiligung an einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland (Tochtergesellschaft), es sei denn, die KVG hat durch sorgfältige Prüfung festgestellt, dass den Anlegern aufgrund einer unmittelbaren Beteiligung der Investmentkommanditgesellschaft keine Einkünfte aus Gewerbebetrieb entstehen.

Die Investmentkommanditgesellschaft erwirbt unmittelbar oder mittelbar über die Tochtergesellschaft im Umfang von mindestens 60 % des Wertes des Investmentvermögens Anteile an inländischen geschlossenen AIF, die nachfolgend als "Zielvermögen" bezeichnet werden. Mindestens 40 % des investierten Kapitals werden in Anteilen an inländischen geschlossenen Spezial-AIF angelegt. Mindestens 20 % des investierten Kapitals werden in Anteilen an inländischen geschlossenen Publikums-AIF angelegt.

Die Investmentkommanditgesellschaft ordnet die Zielvermögen fünf verschiedenen Assetklassen zu. Zielvermögen, die mittelbar oder unmittelbar:

- in Immobilien sowie die zu ihrer Bewirtschaftung erforderlichen Vermögensgegenstände investieren,
- in Luftfahrzeuge, Luftfahrzeugbestand- und -ersatzteile in Infrastruktur, die hierfür genutzt wird, sowie die zu ihrer Bewirtschaftung erforderlichen Vermögensgegenstände investieren,
- in Anlagen zur Erzeugung, zum Transport und zur Speicherung von Strom, Gas oder Wärme aus erneuerbaren und fossilen Energien, in Infrastruktur, die hierfür genutzt wird sowie die zu ihrer Bewirtschaftung erforderlichen Vermögensgegenstände investieren,
- in Beteiligungen an Unternehmen investieren, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind,
- in Schiffe, Schiffsaufbauten und Schiffsbestand- und -ersatzteile sowie die zu ihrer Bewirtschaftung erforderlichen Vermögensgegenstände investieren.

Übersicht über die Anlagegeschäfte und das Portfolio

Im Geschäftsjahr erfolgte eine unmittelbare Investition in die Real I.S. Australien 10 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG (Immobilienfonds) in Höhe von nominal AUD 200.000,00. Davon wurde im Geschäftsjahr ein Betrag in Höhe von AUD 200.000,00 abgerufen. Bei der im Jahr 2018 eingegangenen Beteiligung an der TS PE Pool II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG (Private Equity Fonds) wurden im Jahr Geschäftsjahr Kapitalabrufe in Höhe von EUR 13.694,94 (Vorjahr EUR 22.890,06) geleistet. Über die Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH erfolgten keine weiteren Investitionen.

Übersicht über die Wertentwicklung

Die geleisteten Einlagen der Kommanditisten betragen EUR 1.449.220,00 (Vorjahr EUR 1.168.430,00). Der Nettoinventarwert zum 31. Dezember 2020 beträgt EUR 1.092.595,74 (Vorjahr EUR 920.180,84). Somit beträgt der Nettoinventarwert je Anteil, der jeweils für einen Kapitalanteil in Höhe von EUR 1 bestimmt wird, EUR 0,75 (Vorjahr EUR 0,79).

III. Risikobericht

Die meisten Beteiligungen der Fondsgesellschaften verlaufen bisher, trotz der krisenbedingten Beeinträchtigungen, insgesamt weitgehend positiv. Durch die umfassenden Geschäfts- und Betriebsschließungen im Jahr 2020 in Zusammenhang mit den regierungsseitig veranlassten Pandemie-Schutzmaßnahmen und der damit einhergegangenen Einschränkungen des gesamten öffentlichen Lebens sind jedoch einzelne Beteiligungen im Portfolio -insbesondere in der Assetklasse Luftfahrt, aber teilweise auch bei Immobilien (Bereich Einzelhandel, Hotels) und im Freizeit-Segment -zumindest temporär von reduzierten Einnahmen aus Leasing bzw. Vermietung und teilweise auch deren Aussetzung betroffen.

Assetklasse Luftfahrt

Sämtliche Fluggesellschaften sind von Flugbeschränkungen aufgrund COVID-19 stark betroffen. Einige Leasingnehmer von Beteiligungsgesellschaften haben um eine Stundung der Leasingraten angefragt, eine der Fluggesellschaften (Avianca, Leasingnehmer eines Flugzeugs der Beteiligung KGAL APF 3) musste Insolvenz anmelden.

Assetklasse Energie & Infrastruktur



In der Assetklasse Energie & Infrastruktur wurden bisher keine direkten Auswirkungen der COVID-19 Krise auf die Beteiligungen festgestellt. Die Erzeugung von Energie -aus Erneuerbaren Energien -ist eine essentielle Infrastrukturleistung, so dass diese unabhängig von den COVID-19 Entwicklungen in Anspruch genommen wird.

Assetklasse Immobilien

Bei Immobilien sind die Auswirkungen je nach Nutzungsart unterschiedlich. Während Wohn- und Büroimmobilien zunächst von der Entwicklung rund um COVID-19 Einnahmen nicht beeinflusst wurden, sind Freizeitimmobilien, wie Kino, Theater und Fitnessstudios sowie Hotelimmobilien, Parkhäuser und Einzelhandelsimmobilien, die nicht zur Lebensmittelbranche gehören, stark von den aktuell angeordneten Ladenschließungen und Einschränkungen des öffentlichen Lebens betroffen.

Bei dieser Entwicklung ist jedoch derzeit davon auszugehen, dass es sich lediglich um eine temporäre Wertminderung handelt.

Assetklasse Private Equity

In der Assetklasse Private Equity wurden die bislang von den Zielfonds erworbenen Unternehmen im Hinblick auf mögliche Auswirkungen der Corona-Krise geprüft und keine wesentlichen negativen Einflüsse festgestellt.

Betroffene Zielfonds haben Ausschüttungen an die Anleger - und damit auch an den AIF -ausgesetzt oder reduziert, um ihre Liquiditätsausstattung aktuell zu stärken und ihre Verpflichtungen bspw. beim Kapitaldienst erfüllen zu können. Mögliche Ausfälle von Beteiligungen sind derzeit nur in Einzelfällen zu erwarten. Bezogen auf das Gesamtportfolio der Fondsgesellschaften ist kein nachhaltiger Substanzverlust erkennbar. Wesentliche Wertminderungen bei einzelnen Beteiligungen werden soweit diese bestanden in den nachfolgenden Risikoarten weiter ausgeführt.

Detaillierte Informationen über die Auswirkungen der Corona-Pandemie und die Auswirkungen auf die Zielfonds werden den Anlegern laufend durch die Berichterstattung des Portfoliomanagements zur Verfügung gestellt.

Die derigo GmbH & Co. KG verfügt als Kapitalverwaltungsgesellschaft und verantwortliche Gesellschaft für die kollektive Vermögensverwaltung gemäß den Vorgaben des KAGB und der KAMaRisk (Mindestanforderungen an das Risikomanagement für Kapitalverwaltungsgesellschaften) über einen permanenten, funktional und hierarchisch unabhängigen Bereich Risikomanagement. Die organisatorischen Abläufe dieses Bereiches sind im Risikomanagementhandbuch der derigo GmbH & Co. KG dokumentiert.

Im Rahmen des unternehmerischen Handelns bzw. dem Verfolgen von unternehmerischen Chancen werden fortwährend auch unternehmerische Risiken eingegangen. Das Risikomanagementsystem der KVG hat das Ziel, Risiken des AIF systematisch zu erfassen, bewerten, überwachen und zu steuern. Hierzu hat die KVG die für sich und jeden von ihren verwalteten AIF relevanten Risiken sowie die Art und Weise des Umgangs mit diesen Risiken in einem Risikokatalog erfasst.

Risikostrategie

Die Risikostrategie wird aus der Geschäftsstrategie abgeleitet. Die Verantwortung für die Festlegung der Geschäfts- und Risikostrategie wird von der Geschäftsleitung der derigo GmbH & Co. KG wahrgenommen; sie wird nicht delegiert.

Die Hauptaktivität der derigo GmbH & Co. KG liegt in der Konzeption von Beteiligungsangeboten, deren laufender Verwaltung sowie dem Portfolio-, Liquiditäts- und Risikomanagement. derigo GmbH & Co. KG verfügt über eine diversifizierte Produktpalette, die sich auf fünf Kompetenzbereiche erstreckt:

- Immobilien als Kapitalanlage (insbesondere Deutschland und USA)
- Regenerative Energieerzeugung / ÖPP-Projekte als Kapitalanlage
- Unternehmensbeteiligungen als Kapitalanlage
- Beteiligungen in Dach-/Portfoliofonds als Kapitalanlage
- Unmittelbare und mittelbare (über Zielfonds in Sinne der vorstehenden Kompetenzbereiche) Investition in Anteile an börsennotierten Gesellschaften sowie anderen Wertpapieren im Sinne des § 193 KAGB zum Zweck der Liquiditätsanlage

Der Fokus der derigo GmbH & Co. KG ist hierbei auf die Konzeption strukturierter Produkte gerichtet, die lukrative Renditechancen bei vertretbaren Risiken mit optimalen steuerlichen Lösungen kombinieren.

Die Risikostrategie wird jährlich entsprechend § 29 Abs. 2 S. 2 KAGB überprüft. Im Geschäftsjahr 2020 wurde die Geschäfts- und Risikostrategie aktualisiert. Schadensfälle oder Risiken, die eine Anpassung der Risikostrategie erfordert hätten sind im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht aufgetreten.

Im Geschäftsjahr 2019 wurde von der Bundesaufsicht für Finanzdienstleistungsaufsicht eine neue Richtlinie für die Anforderungen an die IT von Kapitalverwaltungsgesellschaften veröffentlicht. Die Geschäftsleitung der derigo hat bereits im Oktober 2019 eine GAP-Analyse im Unternehmen durchgeführt und einen entsprechenden Maßnahmen Katalog sowie einen Zeitplan erarbeitet. Die Umsetzung der Richtlinie für die Anforderungen an die IT von Kapitalverwaltungsgesellschaften erfolgt gemäß dem erarbeiteten Zeitplan.



Der Ausbruch des Corona-Virus SARS-CoV-2 (bzw. der Krankheit COVID-19) hat die KVG veranlasst den vorgesehenen Notfallplan des Organisationshandbuchs anzuwenden. Die Regelungen sind ausgeführt worden und aktiv. Der Geschäftsbetrieb kann uneingeschränkt weitergeführt werden, so dass sämtliche Leistungen in gewohnter Qualität zur Verfügung stehen.

Die Mitarbeiter wurden durch die Geschäftsleitung regelmäßig über Verschärfungen bzw. Lockerung der Corona Maßnahmen der derigo GmbH & Co. KG informiert. Die Infektionsgefahr der Mitarbeiter konnte durch die eingeführten Maßnahmen wie beispielsweise Einführung eines Hygienekonzepts, wöchentlicher Wechsel zwischen Homeoffice und Büropräsenz in festgelegten Teams sowie Verzicht auf physische Meetings wirksam reduziert werden.

Die Wertentwicklung sowie die liquide Situation der verwalteten AIF und deren Investitionen werden laufend überprüft. Zum gegenwertigen Zeitpunkt liegen keine bestandsgefährdenden Risiken vor. Bei den verwalteten AIF im Bereich Apartmentanlagen in USA kam es im letzten Jahr zu zeitlichen Verzögerungen beim Verkauf und bei der Vermietung bei den angebotenen Investitionen. Jedoch führte dies zu einer lediglich zeitlichen Verzögerung und zu keinem Ausfallrisiko. Die Ergebnisse der Entwicklungen wurden den Anlegern im Rahmen der Reportings im Kalenderjahr 2020 mitgeteilt. Die Liquiditätssituation der durch die KVG verwalteten AIF war zu keinem Zeitpunkt gefährdet aufgrund der wirksamen Mechanismen im Portfolio- und Risikomanagement.

Risikoinventur

Die Risikoinventur ist der Ausgangspunkt für die Identifizierung und die Erfassung potenzieller Risiken, die die Existenz des Unternehmens gefährden können bzw. die das Unternehmen daran hindern können, seine Ziele zu erreichen. Auf Grundlage der Erkenntnisse aus der Risikoinventur wird ein Risikokatalog erstellt bzw. aktualisiert. Die Risikoinventur wird turnusmäßig gemäß § 29 Abs. 2, Satz 2 KAGB mindestens einmal im Jahr im Rahmen der jährlichen Überprüfung des Risikokatalogs durchgeführt. Unterjährig kann es aufgrund von Risiko-/Schadensmeldungen der Fachabteilungen zu einer anlassbezogenen Risikoinventur kommen.

Die dezentralen Risikoverantwortlichen stellen sicher, dass sämtliche relevanten Risiken erfasst sind. Die Risiken wurden in vier Klassen eingeteilt: Liquiditätsrisiken, Wertänderungsrisiken, Gegenparteirisiken und Operationelle Risiken.

Risikoarten

Liquiditätsrisiken	Wertänderungsrisiken	Gegenparteirisiken	Operationelle Risiken
Zahlungseingangsrisiko	Anlagerisiko	Insolventrisiko	Risiko strafbarer Handlungen
Zahlungsausgangsrisiko	Platzierungsrisiko	Risiko aus Managementwechsel	IT-Risiko
	Marktpreisrisiko	Rückabwicklungsrisiko	Schlüsselpersonenrisiko
	Risiko aus Leverage	Majoritätsrisiko	Risiko aus Interessenskonflikten
	Währungsrisiko	Bewertungsrisiko	Prozessrisiko
			Gesetzliches Risiko
			Konzeptions-/Produkthaftungsrisiko
			Reputationsrisiko
			Katastrophenrisiko/Pandemie

Die Risikosituation der Gesellschaft blieb im Geschäftsjahr 2020 gegenüber den Angaben im Verkaufsprospekt weitgehend unverändert. Die Anlage des Kapitals erfolgte in den vorangegangenen Geschäftsjahren ausschließlich gemäß den Anlagebedingungen.

Im Einzelnen stellen sich die Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten wie nachfolgend beschrieben dar. Für den Kommanditisten kann aufgrund der Risiken ein teilweiser oder vollständiger Verlust der geleisteten Kapitaleinlage zuzüglich Agio eintreten.

Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken des AIF bestehen, wenn Zahlungseingänge aus Rückzahlungen der getätigten Investitionen verspätet, reduziert oder gar nicht erfolgen. Dieses Risiko verstärkt das Risiko, dass vorhandene liquiden Mitteln nicht ausreichen, die Zahlungsverpflichtungen des AIF jederzeit einhalten zu können, oder dass die zusätzlich benötigte Liquidität nicht oder nur zu unangemessen hohen Kosten beschafft werden kann.

Einige Zielfonds haben aufgrund der Corona-Pandemie Ausschüttungen im abgelaufenen Geschäftsjahr reduziert oder ausgesetzt. Hiervon besonders betroffen war ein Zielfonds mit Investitionsschwerpunkt Flugzeuge. Trotz dieser Reduzierungen der geplanten Ausschüttungen aus diesen Zielfonds war die Zahlungsfähigkeit der Investmentkommanditgesellschaft zu jedem Zeitpunkt gesichert. Auch für das folgende Geschäftsjahr wird bei planmäßiger Entwicklung mit keinen Liquiditätsengpässen gerechnet.



Wertänderungsrisiken

Der Wert der Anlageobjekte ist von verschiedenen marktbeeinflussenden Faktoren abhängig. Der Net Asset Value der Beteiligungen kann größeren Schwankungen unterworfen sein. Dies kann zur Folge haben, dass die in der Unternehmensplanrechnung getroffenen Annahmen nicht eintreten.

Die Auswahl der Anlageobjekte erfolgt nach gründlicher Prüfung gemäß der vorgeschriebenen Prozesse zur Qualitätssicherung von Ankaufsentscheidungen. Bei dieser Prüfung werden sowohl die Zielfonds als auch der dahinterstehende Emittent geprüft, um einen langfristigen und planmäßigen Verlauf des Anlageobjekts mit hinreichender Wahrscheinlichkeit sicherzustellen.

Die durchgeführte Bewertung zum 31. Dezember 2020 zeigt bei zwei Beteiligungen einen Wertverlust, der das gesetzte Limit von 1 % des Net Asset Values des AIF überschreitet. Eine Zielfonds Beteiligung investiert in Energie Projektentwicklungen, bei denen anfänglich sehr hohe Kosten für die Projektentwicklung entstehen. Die Wertsteigerung erfolgt deutlich später im Zeitablauf und führt deshalb zu diesen anfänglichen Wertverlusten. Die Entwicklung wird fortwährend überwacht, derzeit ist nicht von einer dauerhaften Wertminderung auszugehen. Die andere Zielfonds Beteiligung mit Investitionsschwerpunkt Flugzeuge gehört zu den Branchen, die unmittelbar von der Corona-Pandemie betroffen ist und teilweise erhebliche Wertverluste hinnehmen musste. Die Diversifikation des AIF sollte diesen Wertverlust im Zeitablauf ausgleichen können.

Gegenparteienrisiken

Das Gegenparteienrisiko besteht in der fehlenden oder mangelhaften Leistung einer Vertragspartei und verursacht bei der Investmentkommanditgesellschaft einen finanziellen Schaden.

Die Vertragspartner der Investmentkommanditgesellschaft können aufgrund der vertraglichen Gestaltung bei Schlecht- oder Mangelleistung jederzeit kurzfristig ausgetauscht werden. Die Qualität der Dienstleister wird sowohl durch die Abteilung Portfoliomanagement als auch Risikomanagement laufend überprüft.

Im Geschäftsjahr wurden keine mangelhaften und/oder schlechten Leistungen von den beauftragten Dienstleistern erbracht.

Operationelle Risiken

Die Investmentkommanditgesellschaft hat die KVG mit der kollektiven Vermögensverwaltung beauftragt. Aufgrund der Einbindung der KVG und ihrer Investmentkommanditgesellschaften innerhalb derselben Unternehmensgruppe kann es zu Interessenkonflikten zwischen der KVG und dem AIF sowie zwischen verschiedenen AIF kommen.

Die Interessenkonflikte werden laufend überprüft und die Mitarbeiter der KVG sind gemäß Mitarbeitervereinbarung dazu verpflichtet, jede Art von Interessenkonflikt offen zu legen, unabhängig davon, ob dieser Interessenkonflikt den Mitarbeiter selbst, einen von ihm betreuten AIF oder eines sonstigen in der Unternehmensgruppe befindlichen AIF betrifft.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Interessenkonflikte festgestellt, die nicht vermieden werden konnten und somit den Anlegern offengelegt werden müssten.

Dieses Risikomanagementsystem wird in einem Regelkreislauf permanent weiterentwickelt. In den aufgeführten Risikokategorien waren im Geschäftsjahr keine Risiken zu verzeichnen, die den Fortbestand der KVG oder der Investmentkommanditgesellschaft gefährdet hätten.

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Wesentliche Steuerungsgröße ist die Liquidität der Investmentkommanditgesellschaft. Die vorhandene Liquidität ist Basis der weiteren Mittelverwendung. Die Investitionen und die laufenden Kosten der Investmentkommanditgesellschaft unterliegen einer ständigen Kontrolle. Auf eventuelle Abweichungen zur Planrechnung der Investmentkommanditgesellschaft kann entsprechend mit einer Anpassung der Investitionstätigkeit oder zukünftigen Ausschüttungen reagiert werden.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren sind für die Investmentkommanditgesellschaft nicht formuliert worden.

Da die konkreten Investitionen des AIF noch nicht abgeschlossen sind, existiert noch keine hinreichend sichere Planungsrechnung mit darauf basierenden Ausschüttungsquoten, welche künftig den wesentlichen finanziellen Leistungsindikator darstellen. Die Steuerung erfolgt im Wesentlichen über die Liquidität der Gesellschaft. Eine Steuerung der Gesellschaft über andere finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren erfolgt nicht.

IV. Wirtschaftsbericht



Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Die globale Ausbreitung des Coronavirus (SARS-CoV-2) war in 2020 der bestimmende Faktor der Weltwirtschaft. Die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum fielen dabei sehr unterschiedlich aus. So profitierten Länder mit frühzeitiger, effektiver Eindämmung des Virus, z.B. China, von einer raschen Erholung der Wirtschaft, während späte Maßnahmen, wie z.B. im Vereinigten Königreich, die ökonomischen Schäden verstärkten. Die Erholung der Weltwirtschaft bleibt weiterhin abhängig vom Verlauf der Pandemie. Für 2020 wird ein Rückgang des weltweiten BIP um 4,0 % erwartet, gefolgt von einem Wachstum von 5,1 % in 2021.¹

¹ Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung: Corona-Krise gemeinsam bewältigen, Resilienz und Wachstum stärken, Jahresgutachten 2020/21, November 2020

Das Statistische Bundesamt² rechnet für die Euro-Zone in 2020 mit einem Wirtschaftswachstum von -7,8 % und erwartet damit einen deutlichen Einbruch gegenüber dem Vorjahr (1,3 %). Für Deutschland wird ein Wirtschaftswachstum von -5,0 % erwartet (Vorjahr 0,6 %). Vor allem der private Konsum und die Bruttoinvestitionen haben unter pandemiebedingten Einschränkungen und Unsicherheiten gelitten.

Besonders betroffen waren dabei Dienstleister, das Produzierende Gewerbe ohne Baugewerbe sowie der Handel und das Gastgewerbe. Das Baugewerbe konnte dagegen ein leichtes Wachstum verzeichnen.

Den Aktienmärkten gelang aufgrund umfangreicher geldpolitischer Maßnahmen eine Entkoppelung von der Wirtschaft. Der DAX notierte zu Jahresbeginn bei 13.249 Punkten und stieg -nach einem drastischen Einbruch im Frühjahr 2020 - bis zum Jahresende auf 13.719 Punkte. Der Anstieg des deutschen Leitindex beträgt in 2020 damit 3,55 %.

Der Euro hat im Jahresverlauf gegenüber dem US-Dollar deutlich aufgewertet. Dabei lasteten auf der Attraktivität des Dollars eine wenig erfolgreiche Bekämpfung der Pandemie sowie innenpolitische und soziale Herausforderungen in den USA. Insgesamt stieg der Euro von 1,1234 USD im Januar deutlich auf 1,2271 USD zum Jahresende.

Marktentwicklung Immobilienwirtschaft³

Die Immobilienmärkte im In- und Ausland sind im vergangenen Wirtschaftsjahr je nach Nutzungsart unterschiedlich von den Auswirkungen der Coronavirus-Krise betroffen gewesen. Während der (nicht versorgungsrelevante) Einzelhandel und die Hotellerie eine der schwersten Krisen der Realwirtschaft erleben, ist der Bereich der Wohnungswirtschaft in Deutschland nur marginal betroffen und Logistikkimmobilien haben aufgrund des Online-Handels an Bedeutung gewonnen.

Die Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie auf Büroimmobilien in Deutschland sind bis Herbst 2020 gering gewesen, was auf die positive Ausgangssituation vor der Krise zurückzuführen ist. Insbesondere in den Metropolen stand eine vitale Nachfrage einem limitierten Angebot gegenüber. Aufgrund der zunehmenden Diskussion um den Erfolg von Homeoffice und einem entsprechend geringeren Büroflächenbedarf zeigen sich Vorbehalte auf Seiten der finanzierenden Banken und Investoren für Neubauprojekte. Dennoch erwartet der Rat der Immobilienweisen keinen einschneidenden Nachfrageeinbruch aufgrund rückläufiger Beschäftigung im Bürobereich, da die Mehrzahl der Bürobeschäftigten auch nach der Krise weiterhin in Anstellung sein wird.

Als Krisengewinner werden derzeit vielfach Logistikkimmobilien gesehen. Die Nachfrage bei Nutzern und im Investmentmarkt ist anhaltend hoch und hat sich durch die Coronavirus-Pandemie und der deutlichen Steigerung im Onlinehandel sogar noch verstärkt. In Deutschland lag das Investitionsvolumen in Lager- und Logistik- sowie Unternehmensimmobilien im ersten Halbjahr 2020 mit knapp 3,9 Mrd. EUR rd. 57 % über dem Vorjahreszeitraum.

Marktentwicklung Luftfahrzeuge⁴

Die Luftfahrtindustrie gehört neben der Hotel-, Gast- und Tourismusbranche zu den am stärksten von der Coronavirus-Pandemie betroffenen Branchen, die Pandemie führte zum größten Einbruch in der Luftfahrtindustrie seit dem 2. Weltkrieg. Auch die Auswirkungen der Terroranschläge vom 11.09.2001 bzw. die globale Finanzkrise in den Jahren 2007 / 2008 hatten nicht so einen einschneidenden Effekt wie die Pandemie. Gemäß dem Jahresbericht der International Air Transport Association (IATA, November 2020) sank das weltweite Passagieraufkommen in 2020 um 66 %. Der Tiefpunkt wurde im April 2020 aufgrund der weltweiten Reise- und Flugbeschränkungen mit einem Rückgang des Passagieraufkommens um 94 % im Vergleich zum Vorjahreszeitraum erreicht. Über das Gesamtjahr 2020 hinweg betrachtet war dabei der internationale Flugverkehr wiederum stärker betroffen als der nationale Flugverkehr oder auch die globale Luftfracht. Während der nationale (einheimische) Flugverkehr in einzelnen Regionen in einzelnen Monaten in 2020 eine deutliche Erholung erlebte (insbesondere in China und Russland), zeigt der internationale Flugverkehr bis zum Ende des Jahres nur geringe Erholungszeichen bzw. wurde die Erholung im nationalen Flugverkehr durch zweite bzw. dritte Covid 19-Wellen wieder weit zurückgeworfen (z. B. USA). Als Folge des großen Einbruchs in der Luftfahrtindustrie strukturierten Regierungen in verschiedenen Regionen der Welt Hilfsprogramme für die Industrie und unterstützen damit insbesondere Fluggesellschaften (173 Mrd. USD) um diese (vereinzelt) vor der Insolvenz zu bewahren. Der Erholungsprozess der Luftfahrtindustrie wird voraussichtlich langwierig sein. Es wird erwartet, dass Fluggesellschaften im Allgemeinen nicht vor dem Jahr 2024 auf ein normales Flugverkehrsniveau zurückkehren werden.

² Statistisches Bundesamt: Bruttoinlandsprodukt für Deutschland 2020, Begleitmaterial zur Pressekonferenz am 14. Januar 2021

³ Rat der Immobilienweisen, Herbstgutachten, August 2020

⁴ IATA, Annual Review 2020, November 2020

Marktentwicklung regenerative Energie und Umweltprojekte



Erneuerbare Energien

Die Coronavirus-Pandemie und die damit verbundenen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Einschränkungen im vergangenen Jahr führten gemäß Schätzungen der International Energy Agency (IEA) vom November 2020 zu einem 5 %igen Rückgang des weltweiten Energiebedarfs in 2020 im Vergleich zum Vorjahr. Davon ausgenommen waren Erneuerbare Energien, welche auf Grund von u. a. priorisiertem Zugang zu Elektrizitäts-Netzen, langjährigen Verträgen und der kontinuierlichen Installation von neuen technisch weiter fortgeschrittenen Anlagen, gemäß Schätzungen der IEA vom November 2020 einen Anstieg um 7 % im Elektrizitätssektor in 2020 verzeichnen werden⁵.

Die Coronavirus-Pandemie führte zwar in den ersten Monaten 2020 zu Einschränkungen und Verzögerungen in der Fertigstellung von Erneuerbaren Energieanlagen, insgesamt aber konnten die neu installierten Erneuerbare Energie Kapazitäten im Gesamtjahr 2020 im Vergleich zum Vorjahr um über 261 GW (+10,3%) auf 2.799 GW weltweit erhöht werden. Insgesamt erhöht sich der Anteil der Erneuerbaren Energien Kapazitäten auf 82 % der insgesamt weltweit neu installierten Kapazitäten in 2020⁶. Weitere Kostenreduzierungen der verschiedenen Erneuerbare Energie Technologien sowie aktuelle und künftige nachhaltige regulatorische Anforderungen werden das weitere Wachstum der Erneuerbaren Energien in den künftigen Jahren treiben und so gemäß IEA bis 2025 zu einem auf Erneuerbare Energie entfallenden Anteil von rund 95 % der bis 2025 insgesamt weltweit neuinstallierten Kapazitäten führen⁷.

Infrastruktur

Die G20-Initiative "Global Infrastructure Hub" beziffert in ihren richtungsweisenden Analysen den weltweiten Investitionsbedarf in Infrastruktur von 2016 bis 2040 auf 94 Billionen USD. Ausgehend von dem sich bis zum Jahr 2016 abzeichnenden Investitionstrend von 79 Billionen USD ergibt sich eine Investitionslücke für die nächsten 20 Jahre von 15 Billionen USD für die analysierten Sektoren Energie (einschließlich Wasserkraft), Telekommunikation, Flug- und Seehäfen sowie Straßen- und Schienenverkehr⁸. Hierbei nicht einbezogen sind allerdings notwendige Ausgaben für Soziale Infrastruktur, wie z. B. Gebäude für staatliche Behörden oder Krankenhäuser und Schulen. Dabei hat sich das Investitionsverhalten von Regierungen und staatlichen Behörden im Zuge der Coronavirus-Pandemie im vergangenen Jahr teilweise auf andere Bereiche verschoben, so dass sich die Investitionslücke für die kommenden Jahre noch deutlich vergrößern dürfte. Dies dürfte u. a. auch dazu führen, dass künftig privates Kapital von institutionellen Investoren (u. a. Infrastrukturfonds) zur Finanzierung von Infrastrukturprojekten noch mehr an Bedeutung gewinnt. Die Corona-Pandemie zeigte, dass die Assetklasse Infrastruktur zwar nicht immun gegen die Auswirkungen der Corona Pandemie und den damit verbundenen Einschränkungen im öffentlichen und wirtschaftlichen Leben ist, zeigte aber auch, dass sich die Assetklasse aufgrund des ihr immanenten Merkmals - Bereitstellung von fundamentalen essentiellen Leistungen für die Gesellschaft und das Wirtschaftsleben -auch in Zeiten der stärksten Einschränkungen (Lockdowns) als weitgehend krisenresistent erwies. Dabei sind einzelne Infrastruktursegmente bzw. Subsektoren unterschiedlich stark von den Auswirkungen der Corona-Pandemie betroffen. Im Transportsegment haben sich z. B. 'versorgungsrelevante' Transportmittel, wie Fähren, Bahn oder Straßen relativ gut wieder erholt, dagegen werden Flughäfen noch lange mit den Auswirkungen zu kämpfen haben. Im Energiesegment gehen Erneuerbare Energien als deutliche Gewinner hervor. Diese konnten fossile Energien insbesondere in den Zeiten des Nachfragerückgangs nach Energie (welcher aufgrund des Herunterfahrens der Wirtschaftsaktivitäten entstand) aufgrund des vorrangigen Einspeiserechts verdrängen. Darüber hinaus hat die Corona-Pandemie das Bestreben nach nachhaltigen Aktivitäten, wie dem weiteren Ausbau der Erneuerbaren Energien, nochmals gestärkt. Auch der Telekommunikationssektor, insbesondere hochwertige und nachhaltige Glasfaser- und Breitbandnetzwerke sowie digitale Infrastruktur, haben sich in der Corona-Krise als essentiell und krisenresistent für Wirtschaft und Gesellschaft erwiesen.

⁵ Renewables 2020, IEA, November 2020

⁶ Renewable capacity highlights 2020, IRENA, March 2021

⁷ Renewables 2020, IEA, November 2020

⁸ Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook, Juli 2017

Marktentwicklung Private Equity

Auch auf das globale Private Equity Fundraisingvolumen hatte die Coronavirus-Pandemie Auswirkungen. Im Gesamtjahr 2020 platzierten Private Equity Fonds gemäß Preqin ein Kapital i. H. v. 611 Mrd. USD, was einem Rückgang um 14 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Mit dem Rückgang im Fondsvolumen zeigte sich in 2020 auch ein Rückgang des Transaktionsvolumens (Dealvolumen) auf 436 Mrd. USD (von 467 Mrd. USD in 2019)⁹. Dabei war die Assetklasse Private Equity im vergangenen Jahr je nach Geschäftstätigkeit der unterliegenden Unternehmen von den Entwicklungen rund um die Coronavirus-Pandemie stärker oder schwächer betroffen. Insbesondere Unternehmen im Konsumgüter- bzw. Freizeitsektor waren bzw. sind weiterhin zum Teil erheblich von den Einschränkungen im alltäglichen Leben der Nutzer und daraus resultierend negativen wirtschaftlichen Entwicklungen betroffen. Dagegen konnten Unternehmen des Technologiesektors, insbesondere des B2B bzw. Enterprise Software Solutions-Segments, von dem in 2020 deutlich vorangetriebenem Wandel zur Digitalisierung von Geschäftsprozessen profitieren.

Im Private Equity-Segment 'Secondaries' wurde in 2020 mit 61,8 Mrd. USD ein im Vergleich zum bisherigen Rekordjahr 2019 um 27,7 % geringeres Transaktionsvolumen erreicht. Der Rückgang des Transaktionsvolumens in 2020 ist dabei auf die aus der Coronavirus-Pandemie resultierende Unsicherheit im Marktumfeld insbesondere in den Bewertungen zurückzuführen. Für 2021 wird -mit abnehmender Unsicherheit -ein Anstieg des Secondary-Transaktionsvolumens auf 89,84 Mrd. USD und damit 2019er Niveau erwartet¹⁰.

Unternehmensentwicklung



Das Vermögen der Investmentkommanditgesellschaft wird durch den Bestellsvertrag vom 28. November 2016 samt Nachträgen durch die derigo GmbH & Co. KG als externe KVG verwaltet. Die KVG hat die Portfolioverwaltung und das Risikomanagement für die Dauer der Investmentkommanditgesellschaft (planmäßig bis zum 31. Dezember 2041) zu übernehmen. Dazu gehören auch die Konzeption des Investmentvermögens und die Erstellung der Verkaufsunterlagen. Zusätzlich sind ihr administrative Tätigkeiten sowie Tätigkeiten im Zusammenhang mit den Vermögenswerten der Investmentkommanditgesellschaft übertragen. Einige administrative Tätigkeiten wie z. B. Anlegerbetreuung, Geldwäscheprävention und Compliance hat die KVG ausgelagert. Die Haftung der KVG richtet sich nach den gesetzlichen Vorschriften. Sie ist berechtigt, die Verwaltung der Investmentkommanditgesellschaft aus wichtigem Grund unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens sechs Monaten zu kündigen. Die Bekanntmachung der Kündigung muss im Bundesanzeiger und darüber hinaus im Jahresbericht erfolgen. Die KVG erhält in der Beitrittsphase eine Initialvergütung in Höhe von bis zu 10 % der Einlagen. Zusätzlich erhält die KVG eine jährliche Verwaltungsvergütung bis zur Höhe von 1,3685 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der Investmentkommanditgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr (Bemessungsgrundlage). Die Summe aller laufenden Vergütungen, die an die KVG, die Gesellschafter der KVG oder der Investmentkommanditgesellschaft gezahlt werden, kann jährlich insgesamt bis zu 1,785 % der Bemessungsgrundlage betragen. Die jährliche Vergütung für die Verwahrstelle beträgt 0,05355 % der Bemessungsgrundlage, mindestens jedoch EUR 4.000,00 (netto) p. a. zzgl. gesetzliche Umsatzsteuer.

Lage des Unternehmens

Am 08. Juni 2017 wurde für die Investmentkommanditgesellschaft die Vertriebszulassung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erteilt. Der persönlich haftende Gesellschafter bestimmt auf Vorschlag der KVG den Zeitpunkt, bis zu den Einlagen gezeichnet werden können. Die Zeichnungsfrist endete am 31. Dezember 2019.

⁹ Preqin, Alternatives in 2021, März 2021

¹⁰ Setter, Volume Report FY2020, Februar 2021

Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft wird auf Seiten der Aktiva durch Beteiligungen in Höhe von EUR 717.755,90 (Vorjahr EUR 629.941,40), sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 200,00 (Vorjahr EUR 200,00) und das Bankguthaben in Höhe von EUR 389.164,41 (Vorjahr EUR 331.339,41) bestimmt. Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von EUR 6.010,00 betreffen Jahresabschlusskosten und Steuerberatung (Vorjahr EUR 3.570,00) sowie im Vorjahr außerdem Provisionen (EUR 26.393,37) und Kosten für die Verwahrstelle (EUR 1.190,00). Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 4.430,41 betreffen die Verwahrstellenvergütung sowie Verbindlichkeiten aus kollektiver Vermögensverwaltung (EUR 3.270,41), der Vorjahresausweis Provisionsverbindlichkeiten (EUR 3.800,00). Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich zusammen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern in Höhe von EUR 4.084,16 (Vorjahr EUR 6.078,42) sowie im Vorjahr Verbindlichkeiten aus kollektiver Vermögensverwaltung (EUR 268,18). Das eingezahlte Kommanditkapital beläuft sich auf einen Betrag von EUR 1.449.220,00 (Vorjahr EUR 1.168.430,00) zuzüglich der Kapitalrücklage in Höhe von 4,5 % für das im Geschäftsjahr 2017 bzw. 5 % für das in den folgenden Geschäftsjahren gezeichnete Kommanditkapital.

Im Geschäftsjahr waren 1.449.220 Anteile im Umlauf. Der Nettoinventarwert je Anteil, der jeweils für eine geleistete Einlage in Höhe von EUR 1,00 bestimmt wird, betrug EUR 0,75 (Vorjahr EUR 0,79).

Die negative Ertragslage der Gesellschaft resultiert im Wesentlichen aus den Kosten für Initialvergütung von EUR 22.756,84 (Vorjahr EUR 31.123,28), Provisionen von EUR 11.000,00 (Vorjahr EUR 150.090,06), der Verwaltungsvergütung der KVG von EUR 12.655,95 (Vorjahr EUR 8.998,54) sowie Prüfungs- und Veröffentlichungskosten von EUR 17.712,13 (Vorjahr EUR 4.672,94). Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres beläuft sich auf EUR -73.885,02 (Vorjahr EUR -203.248,45).

Der bisherige Geschäftsverlauf des AIF entspricht in Bezug auf das realisierte Ergebnis den Erwartungen und ist primär konzeptionsbedingt durch ein realisiertes negatives Ergebnis des Geschäftsjahres gekennzeichnet. Die negative Wertentwicklung im Berichtsjahr ist insbesondere auf konzeptionsbedingte Anlaufverluste zurückzuführen. Der AIF befindet sich weiterhin in der Investitionsphase.

Folgenden Vergütungen liegt der durchschnittliche Nettoinventarwert der Investmentkommanditgesellschaft im Geschäftsjahr als Bemessungsgrundlage zugrunde und verstehen sich einschließlich gesetzlicher Umsatzsteuer (insoweit es sich bei den erbrachten Leistungen um abrechenbare Teilleistungen handelte, wurden die im 2. Halbjahr 2020 erbrachten Leistungen mit dem dann gültigen Umsatzsteuersatz von 16 % abgerechnet):

Die persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin) erhält für das Geschäftsjahr eine Haftungsvergütung von 0,119 % bzw. 0,116 %. Die geschäftsführende Kommanditistin erhält für die Übernahme der Geschäftsführung eine Vergütung von 0,2975 % bzw. 0,29 %.

Die Treuhandkommanditistin erhält von den Anlegern, die sich über die Treuhandkommanditistin an der Gesellschaft beteiligen -bezogen auf den durchschnittlichen Anteilwert -eine Vergütung von 0,05355 % bzw. 0,05220 % einschließlich gesetzlicher Umsatzsteuer.

Die KVG erhält für das Geschäftsjahr für die kollektive Vermögensverwaltung -bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Investmentkommanditgesellschaft -eine Vergütung von 1,3685 % bzw. 1,3340 % einschließlich gesetzlicher Umsatzsteuer.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der KVG (§ 101 Abs. 3 KAGB)

	EUR
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter	1.681.673,69
davon feste Vergütung	1.681.673,69
davon variable Vergütung	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen an Risktaker	387.800,00



	EUR
davon feste Vergütung	387.800,00
davon variable Vergütung	0,00

Die KVG mit durchschnittlich 14 Mitarbeitern (Stand Jahresende: 15 Mitarbeiter) und 4 Geschäftsführern verwaltet im Geschäftsjahr insgesamt 32 AIF.

Die Investmentkommanditgesellschaft beschäftigt keine Arbeitnehmer.

V. Zusätzliche Informationspflichten gemäß § 300 KAGB

Prozentualer Anteil schwer liquidierbarer Vermögensgegenstände

Gem. Art. 1 Abs. 5 der DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) Nr. 231/2013 DER KOMMISSION vom 19.12.2012 ("AIFM-VO) bezieht sich die Ermittlung von schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände auf für bestimmte illiquide Vermögensgegenstände des AIF bei denen besondere Regelungen bestehen (z.B. "side pockets"-Regelungen, die in Deutschland gesetzlich nicht zulässig sind). Die Qualifizierung als nicht kurzfristig liquidierbarer Vermögensgegenstand genügt für die Berücksichtigung als schwer liquidierbarer Vermögensgegenstand nicht.

Der prozentuale Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände des AIF des Geschäftsjahres beträgt 0,00 %.

Keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Seit Herausgabe des Verkaufsprospekts hat es für die Investmentkommanditgesellschaft keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement und den Verfahren zu deren Überwachung sowie zur Liquiditätssteuerung gegeben. Somit gab es in diesem Zeitraum auch keine Aktivierung von Rücknahmebeschränkungen, Abspaltungen oder ähnlichen besonderen Regeln, keine Aussetzung der Rücknahme sowie keine Änderungen an sonstigen liquiditätsbezogenen Regelungen.

Risikoprofil und Risikomanagementsysteme

Die Investmentkommanditgesellschaft ist eine geschlossene Investmentkommanditgesellschaft nach deutschem Recht, bei der Investoren eine langfristige unternehmerische Beteiligung eingehen. Aufgrund der Langfristigkeit der Investition steht die wirtschaftliche Entwicklung der Investmentkommanditgesellschaft nicht fest. Es kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden, dass der Investor seinen gewünschten Anlageerfolg erreicht. Es besteht kein Anspruch auf Rückzahlung der Kapitaleinlage nebst Ausgabeaufschlag.

Das Risikoprofil der Investmentkommanditgesellschaft wird im Wesentlichen durch Wertänderungs-, Liquiditäts-, Gegenparteien- und operationelle Risiken bestimmt. Alle Risiken können auch kumuliert und in einer besonders starken Ausprägung eintreten und dadurch die negativen Auswirkungen auf die Investmentkommanditgesellschaft und somit auch auf den Investor verstärken. Die Risikomanagementsysteme, die die Investmentkommanditgesellschaft zur Steuerung von Risiken einsetzt, wurden nicht verändert. Die Risikosteuerung erfolgt durch eine von dem operativen Bereich, insbesondere dem Portfoliomanagement, funktionell und hierarchisch unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Die Risikosteuerung umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung, Bewertung und Überwachung von Wertänderungs-, Liquiditäts-, Gegenparteien- und operationelle Risiken. Es werden regelmäßig angemessene Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die KVG für alle wesentlichen Risiken ein angemessenes quantitatives und qualitatives Limitsystem ein. Es werden Gegenmaßnahmen im Falle tatsächlicher oder absehbarer Überschreitungen der festgelegten Risikolimits eingeleitet.

Neutraubling, 11. Mai 2021

Top Select Beteiligungs GmbH

Dr. Werner Bauer

Geschäftsführer

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf

Geschäftsführer

Top Select Management GmbH

Dr. Werner Bauer

Geschäftsführer

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf

Geschäftsführer

Erklärung der Geschäftsleitung der Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling gemäß §§ 264 Abs. 2 Satz 3 und 289 Abs. 1 Satz 5 HGB für das Geschäftsjahr 2020

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling, vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Investmentkommanditgesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Neutraubling, 11. Mai 2021

für die Top Select Beteiligungs GmbH:

Dr. Werner Bauer

Geschäftsführer

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf

Geschäftsführer

für die Top Select Management GmbH:

Dr. Werner Bauer

Geschäftsführer

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf

Geschäftsführer

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

–entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für bestimmte Personengesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 und



–vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen.

Gemäß § 159 Satz 1 i.V.m § 136 KAGB i.V.m. § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 159 Satz 1 i.V.m § 136 KAGB i.V.m. § 317 HGB 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 Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft 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 unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen

–die Erklärung der gesetzlichen Vertreter nach § 264 Abs. 2 Satz 3, § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

–wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

–anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für bestimmte Personengesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

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 Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen -beabsichtigten oder unbeabsichtigten -falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen entspricht. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften einschlägigen europäischen Verordnungen zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen -beabsichtigten oder unbeabsichtigten -falschen Darstellungen ist und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen entspricht sowie einen Vermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.



Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 317 HGB 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 Jahresabschlusses und Lageberichts 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 Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile 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 Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges 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 die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen gesetzlichen Vorschriften und der einschlägigen europäischen Verordnungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

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

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

VERMERK ÜBER DIE ORDNUNGSGEMÄSSEN ZUWEISUNG VON GEWINNEN, VERLUSTEN, EINLAGEN UND ENTNAHMEN ZU DEN EINZELNEN KAPITALKONTEN

Prüfungsurteil

Wir haben auch die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten der Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Neutraubling zum 31. Dezember 2020 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse erfolgte die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäß.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in Übereinstimmung mit § 159 i.V.m. § 136 Abs. 2 KAGB unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) "Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" (Stand Dezember 2013) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft 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 zu der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten zu dienen.



Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten zu ermöglichen.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten ordnungsmäßig ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zu der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 159 i. V. m § 136 Abs. 2 KAGB unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) "Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" (Stand Dezember 2013) durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Zuweisung stets aufdeckt. Falsche Zuweisungen 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 der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten 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 Zuweisungen von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten, 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 Zuweisungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Zuweisungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

–beurteilen wir die Ordnungsmäßigkeit der Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten unter Berücksichtigung der Erkenntnisse aus der Prüfung des relevanten internen Kontrollsystems und von aussagebezogenen Prüfungshandlungen überwiegend auf Basis von Auswahlverfahren.

München, 25. Mai 2021

GEIPEL & KOLLMANNBERGER GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Michael Geipel

Wirtschaftsprüfer

Manfred Roßik

Wirtschaftsprüfer

Der Jahresabschluss zum 31.12.2020 wurde am 28.06.2021 festgestellt.