

Verkaufsunterlagen

C[A]MPUS Part of Augsburg Offices

Geschlossener inländischer Publikums-AIF
HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Stand 01.05.2023

Per Mausklick gelangen Sie zum gewünschten Dokument

Verkaufsprospekt (Stand 23.11.2021)

- 1. Aktualisierung (Stand 01.04.2022)**
- 2. Aktualisierung (Stand 01.01.2023)**
- 3. Aktualisierung (Stand 01.05.2023)**
- 4. Aktualisierung (Stand 01.09.2023)**

Jahresbericht zum 31.12.2021

Nettoinventarwert (Stand 01.04.2022)

C[A]MPUS

Part of Augsburg Offices

Verkaufsprospekt gemäß § 268 Abs. 1 KAGB
für den geschlossenen inländischen Publikums-AIF

HL AUGSBURG OFFICES GMBH & CO. GESCHLOSSENE INVESTMENT-KG

einschließlich

- Anlagebedingungen
- Gesellschaftsvertrag
- Treuhandvertrag

Stand 23.11.2021



Inhaltsverzeichnis

1	ALLGEMEINE HINWEISE	4
2	ANGABEN ZUM GESCHLOSSENEN INLÄNDISCHEN PUBLIKUMS-AIF	5
2.1	BETEILIGUNGSANGEBOT – ÜBERBLICK	5
2.2	INVESTMENTGESELLSCHAFT	8
2.3	OBJEKTGESELLSCHAFT	10
2.4	KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT	11
2.5	VERWAHRSTELLE	14
2.6	TREUHANDKOMMANDITISTEN	15
2.7	PLATZIERUNGSGARANT UND PATRONATSGEBER.....	16
2.8	INTERESSENKONFLIKTE	18
2.9	ANLEGERKREIS UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS.....	19
3	ANLAGEZIEL, ANLAGESTRATEGIE UND ANLAGEPOLITIK	20
3.1	ANLAGEZIEL	20
3.2	ANLAGESTRATEGIE UND ANLAGEPOLITIK	20
3.3	VERFAHREN ZUR ÄNDERUNG DER ANLAGESTRATEGIE ODER DER ANLAGEPOLITIK.....	20
4	VERMÖGENSGEGENSTÄNDE UND WESENTLICHE ANGABEN ZU DEREN VERWALTUNG	21
4.1	ART DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE	21
4.2	MAßGEBLICHE ANLAGEGRUNDSÄTZE UND –GRENZEN	21
4.3	ANGABEN ZUM KONKRETEN ANLAGEOBJEKT	21
4.4	KAUFVERTRAG	24
4.5	EINSATZ VON LEVERAGE (HEBELWIRKUNG)/FREMDKAPITAL.....	26
4.6	ZULÄSSIGKEIT VON KREDITAUFNAHMEN.....	26
4.7	ZULÄSSIGKEIT VON BELASTUNGEN.....	26
4.8	EINSATZ VON DERIVATEN.....	27
4.9	HANDHABUNG VON SICHERHEITEN.....	27
4.10	FINANZIERUNG	27
4.11	TECHNIKEN UND INSTRUMENTE ZUR VERWALTUNG DES INVESTMENTVERMÖGENS.....	29
4.12	REGELN FÜR DIE VERMÖGENSBEWERTUNG.....	29
4.13	LIQUIDITÄTSMANAGEMENT	30
4.14	VOLATILITÄT	30
4.15	PRIMEBROKER.....	30
5	RISIKOHINWEISE	31
5.1	RISIKOPROFIL DER INVESTMENTGESELLSCHAFT	31
5.2	WESENTLICHE RISIKEN DER ANLAGEPOLITIK UND MIT VERMÖGENSWERTEN VERBUNDENE RISIKEN	31
5.3	WESENTLICHE OBJEKTSPEZIFISCHE RISIKEN.....	39
5.4	WESENTLICHE RISIKEN DER INVESTITION IN DEN AIF	40
5.5	STEUERRECHTLICHE RISIKEN.....	45
5.6	WESENTLICHE MIT TECHNIKEN VERBUNDENE RISIKEN.....	48
5.7	MAXIMALES RISIKO	49
6	KOSTEN	50
6.1	AUSGABE- UND RÜCKNAHMEPREIS	50
6.2	AUSGABEAUFSCHLAG.....	50
6.3	SONSTIGE KOSTEN UND GEBÜHREN, DIE VON DER INVESTMENTGESELLSCHAFT ZU ZAHLEN SIND	50
6.4	SONSTIGE KOSTEN UND GEBÜHREN, DIE VOM ANLEGER ZU ZAHLEN SIND.....	52
6.5	GESAMTKOSTENQUOTE	54
6.6	RÜCKVERGÜTUNGEN.....	54
6.7	VERGÜTUNGSPOLITIK DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT	54
7	ANTEILE AN DER INVESTMENTGESELLSCHAFT UND RECHTSSTELLUNG DER ANLEGER	55
7.1	ANTEILSKLASSEN	55
7.2	ART UND HAUPTMERKMALE DER ANGEBOTENEN ANTEILE	55



7.3	WEITERE LEISTUNGEN/HAFTUNG DES ANLEGERS.....	57
7.4	WICHTIGE RECHTLICHE AUSWIRKUNGEN DER FÜR DIE TÄTIGUNG DER ANLAGE EINGEGANGENEN VERTRAGSBEZIEHUNG	58
7.5	AUSGABE UND RÜCKNAHME VON ANTEILEN	59
7.6	ÜBERTRAGUNG UND EINSCHRÄNKUNG DER HANDELBARKEIT VON ANTEILEN	61
7.7	TOD EINES ANLEGERS	61
7.8	VORAUSSETZUNG FÜR DIE AUFLÖSUNG UND ÜBERTRAGUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT.....	61
7.9	ANGABEN ZUM JÜNGSTEN NETTOINVENTARWERT	62
8	ERMITTLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE.....	63
8.1	ERMITTLUNG DER ERTRÄGE	63
8.2	INVESTITIONS- UND FINANZPLAN DER INVESTMENTGESELLSCHAFT	63
8.3	ERLÄUTERUNG DER BASIS FÜR DIE ERMITTLUNG DER ANGESTREBTEN ERTRÄGE – PROGNOSE	66
8.4	MAßNAHMEN FÜR DIE VORNAHME VON ZAHLUNGEN AN DIE ANLEGER	67
8.5	HÄUFIGKEIT DER AUSZAHLUNGEN VON ERTRÄGEN	67
8.6	BISHERIGE WERTENTWICKLUNG DES INVESTMENTVERMÖGENS	67
9	KURZANGABEN ÜBER DIE FÜR DEN ANLEGER BEDEUTSAMEN STEUERVORSCHRIFTEN	68
9.1	ANGABEN FÜR ANLEGER, DIE IHRE BETEILIGUNG IM PRIVATVERMÖGEN HALTEN.....	68
9.2	ANGABEN FÜR ANLEGER MIT BETRIEBSVERMÖGEN	73
10	AUSLAGERUNG UND DIENSTLEISTUNGEN	75
10.1	AUSLAGERUNGEN DER KVG NACH § 36 Abs. 9 KAGB.....	75
10.2	ÜBERTRAGENE VERWAHRUNGSFUNKTIONEN, AUSGELAGERTE VERWAHRUNGSAUFGABEN.....	76
10.3	INTERESSENKONFLIKTE	76
10.4	DIENSTLEISTER DER KVG.....	76
11	JAHRESBERICHTE, ABSCHLUSSPRÜFER UND OFFENLEGUNG VON WEITEREN INFORMATIONEN	77
11.1	JAHRESBERICHTE	77
11.2	ANLEGERKOMMUNIKATION	77
11.3	ABSCHLUSSPRÜFER	77
11.4	OFFENLEGUNG VON WEITEREN INFORMATIONEN.....	77
11.5	INFORMATIONEN GEMÄß ART. 6 BIS 9 DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 (»OFFENLEGUNGS-VERORDNUNG«) SOWIE GEMÄß ART. 5 BIS 7 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 (»TAXONOMIE-VERORDNUNG«)	77
12	VERBRAUCHERINFORMATIONEN BEI AUßERHALB VON GESCHÄFTSRÄUMEN GESCHLOSSENEN VERTRÄGEN UND BEI FERNABSATZVERTRÄGEN ÜBER FINANZDIENSTLEISTUNGEN	80
12.1	ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN DER GESELLSCHAFT UND DEN GEGENÜBER DEN ANLEGERN AUFTRETENDEN PERSONEN	80
12.2	INFORMATIONEN ZU DEN VERTRAGSVERHÄLTNISSEN	81
13	HINWEISE ZUM DATENSCHUTZ.....	85
13.1	WORUM GEHT ES? WER IST FÜR DIE DATENVERARBEITUNG VERANTWORTLICH?.....	85
13.2	WELCHE PERSONENBEZOGENEN DATEN VERARBEITET WIRD, UND ZU WELCHEM ZWECK?.....	85
13.3	WERDEN IHRE PERSONENBEZOGENEN DATEN AN DRITTE WEITERGEGEBEN?	85
13.4	WIE LANGE WERDEN MEINE PERSONENBEZOGENEN DATEN GESPEICHERT?.....	86
13.5	WELCHE RECHTE STEHEN IHNEN ZU?	86
13.6	WIE KANN ICH KONTAKT AUFNEHMEN? AN WEN KANN ICH MICH WENDEN?.....	86
13.7	WAS TUN WIR, UM IHRE PERSONENBEZOGENEN DATEN (VOR DEM ZUGRIFF DRITTER) ZU SCHÜTZEN?.....	86
13.8	BESTEHEN EINER AUTOMATISIERTEN ENTSCHEIDUNGSFINDUNG IM EINZELFALL (EINSCHLIEßLICH SOG. PROFILING)	86
13.9	WERDEN MEINE PERSONENBEZOGENEN DATEN AN EIN DRITTLAND ODER EINE INTERNATIONALE ORGANISATION ÜBERMITTELT?	86
14	ANLAGEBEDINGUNGEN	87
15	GESELLSCHAFTSVERTRAG	92
16	TREUHANDVERTRAG	112



1 Allgemeine Hinweise

Bei dem vorliegenden Angebot handelt es sich um einen gesetzlich regulierten geschlossenen inländischen Publikums-AIF (Alternativen Investmentfonds; nachfolgend auch »AIF« oder »Investmentvermögen«). Herausgeberin des Angebots ist die HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (nachfolgend auch »Investmentgesellschaft«).

Als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde die HANNOVER LEASING Investment GmbH (»KVG«) bestellt. Die KVG hat gemäß den Bestimmungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (»KAGB«) für die von ihr verwaltete Investmentgesellschaft den Verkaufsprospekt einschließlich der Anlagebedingungen, des Gesellschaftsvertrags und des Treuhandvertrags sowie die wesentlichen Anlegerinformationen erstellt und dem Publikum mit Beginn des Vertriebs gemäß § 268 i. V. m. § 316 KAGB zugänglich gemacht.

Der Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft erfolgt ausschließlich auf Grundlage der Verkaufsunterlagen in der jeweils geltenden Fassung. Die Verkaufsunterlagen umfassen dabei den Verkaufsprospekt (einschließlich der Anlagebedingungen, des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft und des Treuhandvertrags mit dem Treuhandkommanditisten), die wesentlichen Anlegerinformationen und – sofern vorhanden – den letzten veröffentlichten Jahresbericht. Die Verkaufsunterlagen in der jeweils geltenden Fassung sind dem am Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft Interessierten rechtzeitig vor Unterzeichnung der Beitrittserklärung kostenlos zur Verfügung zu stellen.

Jedem interessierten Anleger wird empfohlen, vor der endgültigen Anlageentscheidung alle genannten Verkaufsunterlagen, insbesondere die mit dem Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft verbundenen Risiken und die steuerlichen Rahmenbedingungen, aufmerksam zu lesen und unter Berücksichtigung seiner persönlichen Situation kritisch zu würdigen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass der Anleger eine unternehmerische Beteiligung eingeht. Ggf. sollte sich der Anleger vor dem Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft von einem fachkundigen Dritten beraten lassen.

Abweichende Auskünfte oder Erklärungen über den Inhalt der Verkaufsunterlagen hinaus dürfen nicht abgegeben werden. Jeder Erwerb von Anteilen an der Investmentgesellschaft auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, die nicht in den Verkaufsunterlagen enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Anlegers. Die Verkaufsunterlagen können vom dem am Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft Interessierten kostenlos in deutscher Sprache telefonisch, per Post, per Telefax oder per E-Mail in Papierform bei der

HANNOVER LEASING Investment GmbH
Wolfratshäuser Straße 49
82049 Pullach
Telefon: (089) 2 11 04-0
Telefax: (089) 2 11 04-210
E-Mail: fonds@hannover-leasing.de
Internetseite: www.hannover-leasing.de

angefordert werden und sind darüber hinaus während der Platzierungsphase des Emissionskapitals der Investmentgesellschaft kostenlos als PDF-Download auf der Internetseite der KVG abrufbar.

Die in dem Verkaufsprospekt gegebenen Informationen sind bis zur Bekanntgabe von Änderungen gültig. Betrifft die Änderung einen wichtigen neuen Umstand oder eine wesentliche Unrichtigkeit in Bezug auf die im Verkaufsprospekt der Investmentgesellschaft enthaltenen Angaben, die die Beurteilung des Investmentvermögens oder der KVG beeinflussen könnten, so wird diese Änderung als Nachtrag zum Verkaufsprospekt bekannt gegeben. Sollte zu diesem Verkaufsprospekt ein Nachtrag erstellt werden, wird dieser unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger sowie auf der Internetseite der KVG veröffentlicht. Der Nachtrag wird bei der KVG unter den vorgenannten Kontaktdaten zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

Das Beteiligungsangebot ist beschränkt auf die Bundesrepublik Deutschland. Weder die KVG noch die Investmentgesellschaft sind oder werden gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 in seiner gültigen Fassung registriert. Die Anteile der Investmentgesellschaft sind und werden auch nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner gültigen Fassung oder nach den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates der Vereinigten Staaten von Amerika registriert. Anteile an der Investmentgesellschaft dürfen weder in den Vereinigten Staaten noch einem Staatsbürger der USA bzw. einem Inhaber einer dauerhaften Aufenthalts- und Arbeitserlaubnis (z. B. Green Card) oder auf deren Rechnung angeboten oder verkauft werden (»US-Person«). An einem Erwerb von Anteilen an der Investmentgesellschaft Interessierte müssen daher darlegen, dass sie keine US-Person sind und Anteile weder im Auftrag von US-Personen erwerben noch an US-Personen weiterveräußern. Der genaue Anlegerkreis für dieses Beteiligungsangebot wird unter »Anlegerkreis und Profil des typischen Anlegers«, in Kapitel 2.9 Seite 19, dargestellt.

Datum der Erstellung des Verkaufsprospekts: November 2021.



2 Angaben zum geschlossenen inländischen Publikums-AIF

2.1 Beteiligungsangebot – Überblick

Beteiligung an der Investmentgesellschaft	
Investmentgesellschaft	HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
WKN / ISIN	A3C7TU / DE000A3C7TU2
AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	HANNOVER LEASING Investment GmbH mit Sitz in Pullach i. Isartal Die KVG unterliegt der Aufsicht durch die BaFin. Sie übernimmt die Anlage und Verwaltung des Vermögens für den AIF. Der KVG obliegt insofern insbesondere die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement sowie die Übernahme administrativer Tätigkeiten.
Anlageziel	Das Anlageziel des AIF besteht darin, durch zufließende Mieteinnahmen sowie durch Wertsteigerungen des Anlageobjekts stabile Erträge bei einem langfristigen Anlagehorizont für den Anleger zu erwirtschaften.
Anlagestrategie	Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt wird von einer Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft die Anteile an der Objektgesellschaft mehrheitlich erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Investmentgesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.
Beteiligungsbetrag (Kommanditeinlage)	Die Mindestbeteiligung beträgt 10.000 Euro pro Anleger zzgl. 5 % Ausgabeaufschlag. Höhere Beteiligungsbeträge müssen ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein.
Laufzeit	Die Dauer der Gesellschaft ist befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden; bei einer Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 endet die Grundlaufzeit somit mit Ablauf des 31.12.2032 (spätestens jedoch mit Ablauf des 31.12.2034). Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängert werden. Die Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Gesellschafter, der mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird.
Laufende Auszahlungen (Prognose) ¹	2022 – 2026 4,00 % p. a. 2027 – 2031 4,25 % p. a. 2032 3,80 % p. a. (dies entspricht rd. 4,13 % p. a. durchschnittlich)
Schlussauszahlung (Prognose) ¹	2032 rd. 110,15 %
Gesamtauszahlung (Prognose) ¹	Rd. 155,2 %
Kategorie gemäß SFDR ²	Bei diesem AIF handelt es sich um ein Finanzprodukt nach Maßgabe von Art. 8 Abs. 1 SFDR, das ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt.
Anlegerkreis	Der Vertrieb von Anteilen an der Investmentgesellschaft erfolgt ausschließlich in Deutschland und richtet sich an Anleger, die als <ul style="list-style-type: none"> - natürliche Personen ihren Erstwohnsitz in Deutschland haben, die der Gesellschaft ihre deutsche Steueridentifikationsnummer für die unbeschränkte Steuerpflicht mitteilen und keine Wohnanschrift in einem Ausschlussstaat haben. - juristische Personen, Personengesellschaften (z. B. eine Gesellschaft bürgerlichen Rechts) oder Stiftungen, die nicht nach dem Recht eines Ausschlussstaats errichtet sind, die keine Geschäftsanschrift in einem Ausschlussstaat haben und/oder deren Einkommen nicht dem Besteuerungsrecht eines Ausschlussstaats unterliegt. Nähere Einzelheiten ergeben sich aus § 9 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft.
Treuhandkommanditist	HANNOVER LEASING Treuhand GmbH

¹ Unverbindliche Prognose ab dem 01.02.2022 (voraussichtlicher Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten des Anlageobjekts auf die Objektgesellschaft) - der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

² Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (»Sustainable Finance Disclosure Regulation«, auch »SFDR« oder »Offenlegungs-Verordnung«)



	Der Anleger beteiligt sich zunächst ausschließlich mittelbar als Treugeber über den Treuhandkommanditisten an der Investmentgesellschaft. Nach Begründung seines Gesellschaftsverhältnisses als Treugeber hat der Anleger jederzeit die Möglichkeit, sich als Direktkommanditist in das Handelsregister eintragen zu lassen.
Haftsumme	Ein Anleger verfügt als Treugeber mittelbar über den Treuhänder oder unmittelbar als Direktkommanditist über eine im Handelsregister eingetragene Haftsumme von 1 % der anfänglich übernommenen Pflichteinlage. Die Haftung eines Kommanditisten ist grundsätzlich ausgeschlossen, wenn und soweit die Haftsumme geleistet ist. Eine Nachschusspflicht besteht nicht.
Platzierungsgarant	Delta Vermietungsgesellschaft mbH mit Sitz in Pullach i. Isartal Der Platzierungsgarant übernimmt gegenüber der Investmentgesellschaft die Garantie, sich bis zur Höhe des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals an der Investmentgesellschaft zu beteiligen, sofern das erforderliche Eigenkapital nicht vollständig eingeworben werden kann.
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH mit Sitz in München Die Verwahrstelle unterliegt der Aufsicht durch die BaFin. Ihre Aufgaben umfassen insbesondere die Verwahrung der verwahrfähigen Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft, die Überwachung der Einhaltung bestimmter Vorschriften des KAGB sowie die Ausübung bestimmter Kontrollfunktionen.
Jahresabschlussprüfer	Es wird beabsichtigt die Sonntag & Partner, Partnergesellschaft mbH, geschäftsansässig in der Schertlinstraße 23 in 86159 Augsburg als Jahresabschlussprüfer zu beauftragen.

Vermögensgegenstand

Anlageobjekt	Mit dem Neubau »Augsburg Offices« (geplante Fertigstellung im 4. Quartal 2021) entsteht ein Bürogebäude aus zwei miteinander verbundenen Punkthäusern und einem gesonderten L-förmigen Riegel nebst Tiefgarage. Für die Mieter stehen 131 TG-Stellplätze, 4 TG-Besucherstellplätze sowie 10 Besucherstellplätze im Außenbereich zur Verfügung. Die Gebäude bestehen aus 4 bis 5 oberirdischen sowie 2 unterirdischen Geschossen. Die Immobilie verfügt auf Basis des aktuellen Planaufmaßes über eine Büromietfläche (GIF) von rund 8.105 m ² , eine Terrassenmietfläche (GIF) von rund 354 m ² und Lagerflächen (GIF) mit insgesamt rund 188 m ² . Das Anlageobjekt weist aktuell eine Vorvermietungsquote von rd. 86,3 % (Flächenbasis, d. h. exklusive Stellplätze) auf. Der Verkäufer befindet sich derzeit in finalen Mietvertragsverhandlungen hinsichtlich der noch freien Flächen. Die Immobilie mit Fassaden aus Aluminium-Fenster-Glas-Konstruktionen, repräsentativem Foyer und begehbarem begrünten Innenhof verfügt über eine moderne (technische) Gebäudeausstattung (u. a. Sonnenschutz, grundwassergeführte Wärmepumpen (Contracting), Betonkernaktivierung (Wärme/Kälte) und E-Ladestationen). Eine Zertifizierung nach LEED ¹ Gold »core and shell« wird angestrebt.
Standort	Die Liegenschaft im Teilmarkt Göggingen befindet sich wenige Minuten von der Augsburger Innenstadt entfernt. Geschäfte des täglichen Bedarfs, wie Supermärkte (u. a. Basic Biomarkt, Netto, Aldi und Lidl) und Drogerien (u.a. dm, Müller und Rossmann) sowie unterschiedliche Gastronomiebetriebe sind fußläufig in ca. 5 Minuten erreichbar.
Einkunftsart	Vermietung und Verpachtung
Risikomischung	Bei dem Anlageobjekt handelt sich um eine gemischt genutzte Büroimmobilie. Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der jeweiligen Mieterstruktur ist das Ausfallrisiko gestreut, so dass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KAGB investiert.
Vorläufiger Kaufpreis ² (Immobilienwert)	40.110.755 Euro Gemäß den marktgerechten Regelungen des Kaufvertrags erhöht sich der Betrag des vorläufigen Kaufpreises unter Berücksichtigung der vereinbarten Kaufpreisanpassungen im Falle der erfolgreichen Neuvermietung entsprechend.
Ankaufsrendite/-faktor	4,17 % / 24,0
Kalkulierter Verkaufsfaktor (Prognose) ²	23,0

¹ Die Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) ist ein System zur Klassifizierung für ökologisches Bauen

² Unverbindliche Prognose ab dem 01.02.2022 (voraussichtlicher Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten des Anlageobjekts auf die Objektgesellschaft) - der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.



Vermietung

Der Mieterbesatz ist aufgrund seiner Heterogenität risikodiversifiziert, wobei neben weiteren Mietern aktuell insbesondere folgende Mieter vorhanden sind: Weltbild (Verlags-, Versand und Buchhandelsunternehmen) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren, HEITEC (Systemhaus für Automatisierung und IT) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren, BMF (Webbasierte E-Commerce- und Beratungslösungen für den Automotive-Markt) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 7,5 Jahren, Zahnarztpraxis mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 15 Jahren, brixx Projektentwicklung (Immobilienentwickler) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren und die Grothe Hotelbetriebs GmbH (Hotelbetreiber) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren. Keinem Mieter steht ein Sonderkündigungsrecht zu. Die Weltbild, HEITEC AG und die Zahnarztpraxis haben jeweils zwei 5-jährige Verlängerungsoptionen. Alle übrigen Mieter haben ebenfalls unterschiedlich ausgestaltete Verlängerungsoptionen (eine 5-jährige Verlängerungsoption bzw. zwei 3-jährige Verlängerungsoptionen). Alle Mieten werden jährlich auf Basis des VPI¹ zu 100% indiziert/wertgesichert.

Finanzierung der Investmentgesellschaft

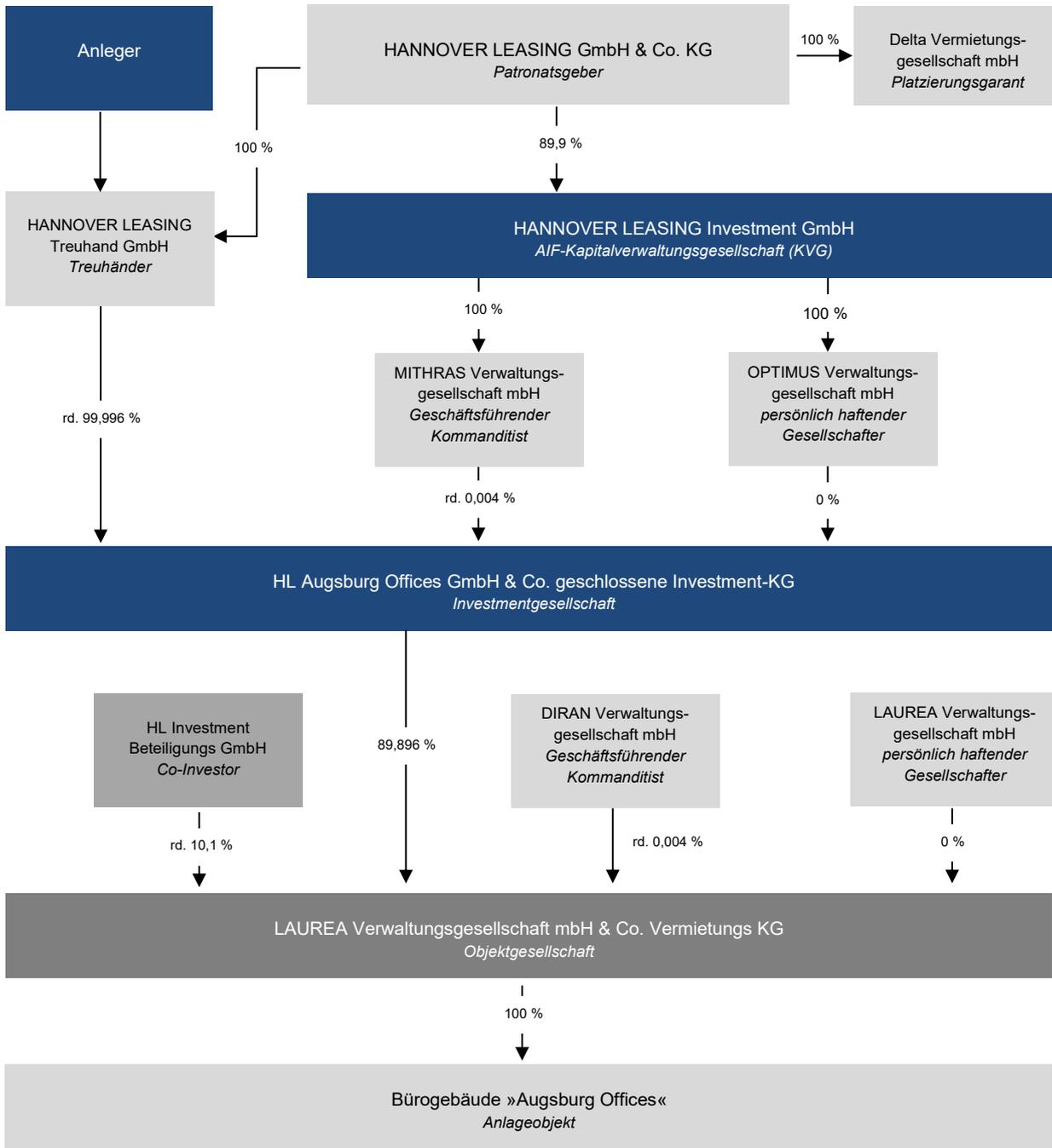
Gesamtinvestitionskosten	25.778.600 Euro
Eigenkapital	24.551.100 Euro
davon Emissionskapital	24.550.000 Euro (zzgl. Ausgabeaufschlag in Höhe von 1.227.500 Euro)
davon Gründungsgesellschafter	1.100 Euro

Finanzierung der Objektgesellschaft

Gesamtinvestitionskosten	43.505.394 Euro
Eigenkapital	23.005.394 Euro
Fremdkapital	20.500.000 Euro
Darlehensgeber	Stadtsparkasse Augsburg
Laufzeit	30.01.2032
Zinssatz	0,95 % p. a. fest bis 30.01.2032
Tilgung	0,75 % p.a. ab dem 30.01.2024
Bereitstellungprovision	0,95% p.a. ab dem 01.04.2022 für nicht in Anspruch genommene Beträge

¹ Verbraucherpreisindex für Deutschland (Basis 2015 = 100)



Beteiligungsstruktur (nach der Platzierungsphase)**2.2 Investmentgesellschaft****2.2.1 Firma, Rechtsform und Sitz**

Investmentgesellschaft des vorliegenden Angebots ist die HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (»Gesellschaft« oder »Investmentgesellschaft«) mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049

Pullach. Es handelt sich bei der Investmentgesellschaft um eine geschlossene Investmentkommanditgesellschaft im Sinne des KAGB in der Rechtsform einer GmbH & Co. KG. Sie unterliegt deutschem Recht.



2.2.2 Zeitpunkt der Gründung, Laufzeit und Geschäftsjahr

Die Investmentgesellschaft wurde zunächst im Juni 2021 als Vorratsgesellschaft in Form einer gewöhnlichen GmbH & Co. KG gegründet und am 06.07.2021 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 114471 eingetragen. Die Umfirmierung in HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG erfolgte mit Gesellschafterbeschluss vom 13.10.2021. Der anschließend vollständig neu gefasste Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft ist mit sofortiger Wirkung in Kraft getreten. Der vollständige Gesellschaftsvertrag ist in Kapitel 15 »Gesellschaftsvertrag« ab der Seite 92 abgedruckt.

Die Dauer der Gesellschaft ist befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden; bei einer Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 endet die Grundlaufzeit somit mit Ablauf des 31.12.2032 (sofern die Vollplatzierung nicht im Laufe des Jahres 2022 erreicht wird, sondern die Platzierungsphase gemäß § 10 Abs. (1) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft voll ausgeschöpft wird, endet die Grundlaufzeit spätestens zum 31.12.2034). Die Vollplatzierung ist erreicht, wenn während der Platzierungsphase durch die mittelbare Beteiligung von Anlegern über den Treuhandkommanditist und/oder des Beitritts des Platzierungsgaranten Einlagen in Höhe von insgesamt bis zu 24.550.000 Euro zugunsten der Gesellschaft begründet werden.

Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängert werden. Die Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Gesellschafter, der mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird und ist nur zulässig, wenn einer der nachfolgend genannten Gründe einschlägig ist:

- die Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, kann voraussichtlich nicht bis zum Ende der Laufzeit abgeschlossen werden;
- der Erlös, der im Falle der Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, voraussichtlich erzielt werden könnte, bleibt hinter den Renditeerwartungen der Gesellschaft zurück;
- die tatsächlich erzielte Rendite der Gesellschaft zum Ende der Grundlaufzeit die prognostizierte Rendite übersteigt und die Gesellschafter aufgrund einer positiven Zukunftsprognose die Fortführung der Gesellschaft wünschen; oder
- eine ungünstige (wirtschaftliche, steuerliche oder rechtliche) Marktlage zum Ende der Grundlaufzeit der Gesellschaft, die aus Sicht der Kapitalverwaltungsgesellschaft negative Auswirkungen auf die prognostizierte Rendite der Gesellschaft haben

und daher eine Liquidation der Gesellschaft im wirtschaftlichen Interesse der Gesellschafter erschwert.

Eine ordentliche Kündigung durch den Anleger ist während der Laufzeit des AIF ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Nach Ablauf der Grundlaufzeit (ggf. zuzüglich einer oder mehrerer Verlängerungen) wird die Gesellschaft aufgelöst und abgewickelt (liquidiert).

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft entspricht dem Kalenderjahr und endet bis zur Auflösung der Gesellschaft jeweils am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft ist ein Rumpfgeschäftsjahr. Wird die Gesellschaft unterjährig beendet, so ist auch das letzte Geschäftsjahr ein Rumpfgeschäftsjahr.

2.2.3 Unternehmensgegenstand der Investmentgesellschaft

Unternehmensgegenstand der Gesellschaft ist ausschließlich die Anlage und Verwaltung ihrer Mittel nach einer festgelegten Anlagestrategie zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach den §§ 261 bis 272 KAGB zum Nutzen der Anleger.

Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt wird von einer Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft die Anteile an der Objektgesellschaft mehrheitlich erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Gesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.

Die Gesellschaft ist berechtigt, unter Beachtung des vorstehenden Absatzes sowie ihrer Anlagebedingungen im Sinne der §§ 266, 267 KAGB alle Rechtsgeschäfte und Handlungen vorzunehmen, die geeignet erscheinen, den Unternehmensgegenstand unmittelbar oder mittelbar zu fördern. Ausgenommen sind die Tätigkeiten oder Geschäfte, die einer Erlaubnis nach § 34 f Gewerbeordnung oder nach § 1 i. V. m. § 32 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) bedürfen.

2.2.4 Gesellschafter zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF

Persönlich haftender Gesellschafter

Persönlich haftender Gesellschafter ist die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 263629 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der persönlich haftende Gesellschafter



ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht. Die Haftung des persönlich haftenden Gesellschafters für Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft ist unbeschränkt.

Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters sind Laurentius Rucker und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der persönlich haftende Gesellschafter wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Geschäftsführender Kommanditist

Geschäftsführender Kommanditist ist die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 187704 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Geschäftsführende Kommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten sind Marcus Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Treuhandkommanditist

Hinsichtlich der Ausführungen zum Treuhandkommanditisten HANNOVER LEASING Treuhand GmbH wird auf das Kapitel 2.6 »Treuhandkommanditisten«, Seite 15, verwiesen.

2.2.5 Kapital der Investmentgesellschaft und Kapitalerhöhung

Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens beträgt die Höhe des gezeichneten Kapitals der Investmentgesellschaft 1.100 Euro. Dabei handelt es sich ausschließlich um Kommanditkapital, welches von den Kommanditisten wie folgt gehalten wird:

- MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH als Gründungsgesellschafter mit einer vollständig eingezahlten Kommanditeinlage in Höhe von 1.000 Euro,
- HANNOVER LEASING Treuhand GmbH als Gründungsgesellschafter/Treuhandkommanditist mit einer vollständig eingezahlten Kommanditeinlage in Höhe von 100 Euro.

Der persönlich haftende Gesellschafter OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH leistet keine Einlage und ist am Ergebnis und Vermögen der Investmentgesellschaft nicht beteiligt.

Es ist beabsichtigt, das Kommanditkapital der Investmentgesellschaft durch den mittelbaren Beitritt von Anlegern als Treugeber planmäßig um mindestens 24.550.000 Euro (zuzüglich etwaiger Ausgabeaufschläge) zu erhöhen. Die Kommanditanteile der neu beitretenden Anleger übernimmt, hält und verwaltet der Treuhandkommanditist im eigenen Namen, jedoch für Rechnung des Anlegers/Treugebers.

2.2.6 Geschäftsführung und Beirat

Die Geschäfte der Investmentgesellschaft werden nach Maßgabe der Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft von den Geschäftsführenden Gesellschaftern geführt. Sie erstrecken sich auf die Vornahme aller Rechtsgeschäfte und Rechtshandlungen, die den Geschäftsführenden Gesellschaftern im Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft ausdrücklich zugewiesen sind, die sich aus den Anlagebedingungen ergeben oder die zum gewöhnlichen Geschäftsbetrieb der Investmentgesellschaft gehören und die nicht aufgrund des Gesetzes, des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft oder des KVG-Bestellungsvertrags von der KVG oder der Verwahrstelle wahrgenommen werden. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind zur Geschäftsführung und Vertretung der Investmentgesellschaft jeweils einzeln berechtigt und verpflichtet, soweit im Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft nicht etwas anderes bestimmt ist. Die Geschäftsführenden Gesellschafter haben ihre Pflichten nach Maßgabe von § 153 Abs. 1 S. 3 und S. 4 KAGB zu erfüllen. Die Geschäftsführenden Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Verboten der Mehrfachvertretung und des Selbstkontrahierens nach § 181 BGB und dem Wettbewerbsverbot nach den §§ 112, 161 Abs. 2 HGB befreit.

Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens gibt es bei der Investmentgesellschaft keinen Beirat.

2.3 Objektgesellschaft

2.3.1 Firma, Rechtsform und Sitz

Die Gesellschaft, die das Anlageobjekt erwirbt (»Objektgesellschaft«) ist die LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Sie besteht auf unbestimmte Zeit unterliegt deutschem Recht. Die Objektgesellschaft wurde zunächst im Juli 2012 als Vorratsgesellschaft in Form einer gewöhnlichen GmbH & Co. KG gegründet und am 19.07.2012 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 99350 eingetragen. Der Gesellschaftsvertrag wurde am 13.10.2021 neu gefasst. Die Ergebnisse der Vorjahre wurden durch die Altgesellschafter ausgeglichen.

2.3.2 Unternehmensgegenstand der Objektgesellschaft

Gegenstand des Unternehmens der Gesellschaft ist der Erwerb, die Verwaltung und ggf. die Veräußerung des



Anlageobjekts »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfner-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a, eingetragen im Grundbuch von Göggingen des Amtsgerichts Augsburg Blatt 18184 (»Anlageobjekt«). Die Objektgesellschaft ist berechtigt, freie Liquidität verzinslich anzulegen, wobei eine Investition in verwahrfähige Finanzinstrumente ausgeschlossen ist. Die Objektgesellschaft ist zu allen Rechtsgeschäften und Rechtshandlungen berechtigt, die geeignet erscheinen, den Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu fördern, insbesondere Mietverträge bzw. Pachtverträge über die in ihrem Besitz befindlichen Räumlichkeiten abzuschließen.

Die Verwaltung des Anlageobjekts erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

2.3.3 Gesellschafter der Objektgesellschaft zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens

Persönlich haftender Gesellschafter

Persönlich haftender Gesellschafter ist die LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Der persönlich haftende Gesellschafter leistet keine Einlage und ist am Ergebnis und Vermögen der Objektgesellschaft nicht beteiligt. Die LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 199532 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der persönlich haftende Gesellschafter ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht. Die Haftung des persönlich haftenden Gesellschafters für Verbindlichkeiten der Objektgesellschaft ist unbeschränkt.

Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters sind Birgitt Fritz und Thomas Pentz, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Die Objektgesellschaft wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Geschäftsführender Kommanditist

Geschäftsführender Kommanditist ist die DIRAN Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der geschäftsführende Kommanditist leistet eine Einlage von 1.000 Euro und ist in Höhe seiner Einlage am Ergebnis und Vermögen der Objektgesellschaft beteiligt (Anteil von rd. 0,004 %). Die DIRAN Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 212674 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Geschäftsführende Kommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten sind Ridha Dali und Sebastian Hartrott,

jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Kommanditist

Kommanditist ist mit einem Anteil von rd. 89,896 % die Investmentgesellschaft.

Weiterer Kommanditist, Co-Investor

Weiterer Kommanditist (»Co-Investor«) ist die HL Investment Beteiligungs GmbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Co-Investor beteiligt sich an der Objektgesellschaft mit einem Anteil von rd. 10,1 %. Der Co-Investor ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 221814 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Co-Investor ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht. Weitere Erläuterungen zum Co-Investor sind unter Kapitel 5.5.6 »Grunderwerbsteuer« auf der Seite 46 zu finden.

Mitglieder der Geschäftsführung des Co-Investors sind Marcus Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

2.4 Kapitalverwaltungsgesellschaft

2.4.1 Firma, Rechtsform, Sitz und Zeitpunkt der Gründung

Für den AIF wurde als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des § 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB die HANNOVER LEASING Investment GmbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal bestellt. Die KVG wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 19.06.2012 gegründet und mit Gesellschafterbeschluss vom 07.05.2013 in HANNOVER LEASING Investment GmbH umfirmiert. Sie wurde am 29.06.2012 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 199550 eingetragen. Der Gesellschaftsvertrag der KVG wurde mit Gesellschafterbeschluss vom 03.12.2013 vollständig neu gefasst. Die KVG ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

2.4.2 Gesellschafter, Kapital der KVG und Absicherung von Berufshaftungsrisiken

Die Höhe des gezeichneten und vollständig eingezahlten Kapitals der KVG beträgt 5.000.000 Euro. Mit Wirkung zum 30.06.2021 erwarb die DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 % am Stammkapital der KVG von der HANNOVER



LEASING GmbH & Co. KG als deren bisherigen Alleingeschafterin. Das Stammkapital wird demnach wie folgt gehalten:

- HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal 89,9 %,
- DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 %.

Alleiniger Geschäftsführer der DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist Marcus Menne, geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Die Eigenmittel der KVG bestehen zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens ausschließlich aus dem Stammkapital. Die KVG verfügt gemäß § 25 Abs. 6 Nr. 1 KAGB zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens über ausreichend zusätzliche Eigenmittel, um potenzielle Haftungsrisiken aus beruflicher Fahrlässigkeit angemessen abzudecken. Die Angemessenheit des Betrags der zusätzlichen Eigenmittel wird jährlich überprüft und ggf. angepasst.

2.4.3 Geschäftsführung und Aufsichtsrat

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind Sebastian Hartrott, Marcus Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Marcus Menne wird zum 31.12.2021 aus der Geschäftsführung der KVG ausscheiden. Die KVG wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Die Mitglieder der Geschäftsführung Sebastian Hartrott, Marcus Menne und Bernd Schlapka sind zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens zugleich auch Mitglieder der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Marcus Menne wird zum 31.12.2021 aus der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG ausscheiden. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind ebenfalls Geschäftsführer von diversen Komplementär- und Beteiligungsgesellschaften innerhalb der Hannover Leasing Unternehmensgruppe.

Darüber hinaus werden zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens von den Mitgliedern der Geschäftsführung außerhalb der KVG keine Hauptfunktionen ausgeübt, die für die KVG von Bedeutung sind.

Mitglieder des Aufsichtsrats der KVG sind

- Dr. Axel Wieandt (Vorsitzender), Senior Advisor der CORESTATE Capital Holding S.A., wohnhaft Königstein im Taunus,
- René Parmantier (stellvertretender Vorsitzender), Chief Executive Officer (CEO) der CORESTATE Capital Holding S.A., geschäftsansässig Luxemburg,
- Dr. Katharina Kneisel, Group General Counsel, Executive Director der CORESTATE Capital Group GmbH, geschäftsansässig Frankfurt am Main.

Darüber hinaus werden zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens von den Mitgliedern des Aufsichtsrats außerhalb der KVG keine Hauptfunktionen ausgeübt, die für die KVG von Bedeutung sind.

2.4.4 Erlaubnis und weitere Investmentvermögen

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat der HANNOVER LEASING Investment GmbH die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß §§ 20, 22 KAGB erteilt. Die Erlaubnis umfasst die Verwaltung von geschlossenen inländischen Publikums-AIF sowie von geschlossenen und offenen inländischen Spezial-AIF.

Von der KVG werden zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens die folgenden weiteren Investmentvermögen verwaltet, welche nicht Gegenstand dieses Verkaufsprospekts sind:

- a) geschlossene inländische Publikums-AIF:
 - HL Flight Invest 51 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL »Die Direktion« Münster GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Invest Freiburg GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Denkmal Münster GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Hotel Ulm GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Quartier West Darmstadt GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Invest Düsseldorf GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
- b) geschlossene inländische Spezial-AIF
 - HL Invest Hannover GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Invest Neuss GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Invest Augsburg GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Invest Chemnitz GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
 - HL Invest Vision One GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
- c) offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen in Form eines Sondervermögens:
 - CORESTATE Residential Germany Fund II
 - CORESTATE Residential Germany Fund III
 - Stadtquartiere I
 - Stadtquartiere II
 - Infinity REE II SV (vormals CORESTATE FMCG Fonds I)

Die KVG beabsichtigt, darüber hinaus in der Zukunft die Verwaltung von weiteren Investmentvermögen im Sinne des KAGB zu übernehmen.



2.4.5 Faire Behandlung der Anleger

Die KVG stellt in Anlehnung an § 26 Abs. 2 Nr. 3 und 6 KAGB sicher, dass den von ihr verwalteten Investmentvermögen eine faire Behandlung zukommt und alle Anleger fair behandelt werden. Sie verwaltet den AIF sowie alle weiteren von ihr aufgelegten Investmentvermögen hierfür nach dem Prinzip der Gleichbehandlung. Sie wird ein Investmentvermögen und dessen Anleger nicht zulasten anderer Investmentvermögen oder deren Anleger bevorzugt behandeln. Die Entscheidungsprozesse und organisatorischen Strukturen der KVG sind entsprechend ausgerichtet. Die KVG hat Verfahren und Richtlinien implementiert, um die faire Behandlung zu gewährleisten. Hierzu zählen insbesondere »Grundsätze zum Interessenkonfliktmanagement«, die allgemeine, organisatorische und prozessuale Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung und Beobachtung von Interessenkonflikten umfassen. Für deren Umsetzung hat die KVG die Funktion eines Compliance-Beauftragten installiert.

Im Gesellschaftsvertrag und den Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft werden die Interessen eines Anlegers oder einer Gruppe von Anlegern nicht über die Interessen eines anderen Anlegers oder einer anderen Anlegergruppe gestellt. Jeder Anleger hat die gleichen Zugangsmöglichkeiten und Voraussetzungen für eine Beteiligung am Investmentvermögen. Es gibt keine Sonderrechte für bestimmte Anlegergruppen. Alle Anteile sind gleich gewichtet und haben, abgesehen vom Treuhandkommanditisten (siehe Kapitel 7.1 »Anteilklassen«, Seite 55), gleiche Ausgestaltungsmerkmale. Anteilklassen werden nicht gebildet. Ansprüche einzelner Anleger auf Vorzugsbehandlung bestehen nicht.

Alle Anleger haben ihre Kommanditeinlage nach den Vorgaben der Beitrittserklärung innerhalb der dort genannten Frist zu leisten. Abweichend hiervon leistet der Co-Investor im Zuge des Beitritts lediglich die auf seine Kommanditeinlage entfallende Haftsumme. Der den Betrag der Haftsumme übersteigende Teil der Pflichteinlage wird unbefristet gestundet und vom Co-Investor zugunsten der Gesellschaft ab Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten des Anlageobjekts auf die Objektgesellschaft (voraussichtlich ab dem 01.02.2022) mit 4,75 % p. a. verzinst.

2.4.6 Beauftragung der KVG

Grundlage für die Bestellung der HANNOVER LEASING Investment GmbH als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des KAGB ist der mit der Investmentgesellschaft abgeschlossene KVG-Bestellungsvertrag. Der KVG obliegt auf dieser Basis die Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens der Investmentgesellschaft gemäß § 154 Abs. 1 KAGB. Diese umfasst die Portfolioverwaltung und das Risikomanagement (Anlageverwaltungsfunktionen) gemäß Anhang I Ziffer 1 der Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie) sowie administrative Tätigkeiten (u. a. rechtliche Dienstleistungen sowie Dienstleistungen der Buchhaltung und Rechnungslegung, Kundenanfragen, Bewertung, Überwachung der Einhaltung

der Rechtsvorschriften, Führung eines Anlegerregisters, Durchführung von Auszahlungen an die Anleger) und Tätigkeiten im Zusammenhang mit den Vermögenswerten der Investmentgesellschaft gemäß Anhang I Nr. 2 der AIFM-Richtlinie.

Die KVG wird die von ihr übernommenen Aufgaben unabhängig von der Verwahrstelle und im ausschließlichen Interesse der Anleger der Investmentgesellschaft wahrnehmen. Ferner wird sie die von ihr übernommenen Aufgaben nach Maßgabe des KAGB, der auf der Grundlage des KAGB erlassenen Verordnungen, der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 (AIFM-Verordnung), der Anlagebedingungen und des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft, der sonstigen Verkaufsunterlagen sowie behördlicher Anordnungen (insbesondere das Rundschreiben 01/2017 (WA) zu den Mindestanforderungen an das Risikomanagement für Kapitalverwaltungsgesellschaften (KaMaRisk)) ausüben. Der AIF ist berechtigt, die Erfüllung der von der KVG übernommenen Aufgaben sowie die Einhaltung der organisatorischen Anforderungen in angemessenem Umfang zu kontrollieren. Die KVG kann ihre Aufgaben im rechtlich zulässigen Umfang an Dritte auslagern bzw. Aufgaben auf Dritte übertragen, soweit dies nach geltendem Recht, insbesondere nach § 36 KAGB, zulässig ist (siehe auch Kapitel 10 »Auslagerung und Dienstleistungen«, Seite 75).

Die KVG haftet, soweit rechtlich zulässig, nicht für die Wertentwicklung oder das von der Investmentgesellschaft bzw. ihren Gesellschaftern und Anlegern angestrebte Anlageziel. Ansonsten haftet die KVG nach den gesetzlichen Vorschriften.

Der KVG-Bestellungsvertrag endet mit der Vollbeendigung der Investmentgesellschaft durch Löschung im Handelsregister gemäß den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft. Die Investmentgesellschaft kann den KVG-Bestellungsvertrag mit einer Frist von zwölf Monaten ordentlich kündigen. Jede Partei kann den KVG-Bestellungsvertrag außerordentlich mit einer angemessenen Kündigungsfrist kündigen. Für die KVG beträgt die Kündigungsfrist mindestens sechs Monate. Sie hat die Kündigung zudem durch Bekanntmachung im Bundesanzeiger und darüber hinaus ggf. im Jahresbericht der Investmentgesellschaft zu bewirken. Im Übrigen sind die Regelungen des § 154 KAGB in Verbindung mit den §§ 99 und 100 KAGB zu beachten. Jede außerordentliche Kündigung bedarf zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform.

Die KVG ist auf vertraglicher Grundlage neben der Anlage und Verwaltung der Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft insbesondere auch mit der Verwaltung des Anlageobjekts der Objektgesellschaft sowie der Konzeptionierung des Fonds, der Vermittlung von Fremdkapital und die Erstellung der Verkaufsunterlagen beauftragt. Die vertraglichen Beziehungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und enden spätestens mit der Beendigung des KVG-Bestellungsvertrags.



Gerichtsstand ist München. Aus der Beauftragung der KVG ergeben sich ausschließlich Rechte und Pflichten der Vertragsparteien aus den Vertragsverhältnissen. Etwaige unmittelbare eigene Rechte des Anlegers gegen die KVG ergeben sich aus den Verträgen nicht. Hinsichtlich der Vergütungen für die KVG wird auf das Kapitel 6.3 »Sonstige Kosten und Gebühren, die von der Investmentgesellschaft zu zahlen sind«, Seite 50, verwiesen.

2.5 Verwahrstelle

2.5.1 Identität der Verwahrstelle

Für den AIF übernimmt die State Street Bank International GmbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Briener Straße 59 in 80333 München die Funktion der Verwahrstelle. Die Verwahrstelle ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und ein Kreditinstitut nach deutschem Recht. Ihre Haupttätigkeiten sind das Einlagen- und Depotgeschäft sowie das Wertpapiergeschäft. Die BaFin hat die Auswahl der Verwahrstelle genehmigt.

Die Verwahrstelle wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 25.09.1970 gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 42872 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital der Verwahrstelle beträgt 109.267.445 Euro und wird von dem alleinigen Gesellschafter State Street Holdings Germany GmbH mit Sitz in München gehalten. Die Verwahrstelle ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und ein Kreditinstitut nach deutschem Recht. Ihre Haupttätigkeiten sind das Einlagen- und Depotgeschäft sowie das Wertpapiergeschäft. Die BaFin hat die Auswahl der Verwahrstelle für die Investmentgesellschaft genehmigt.

2.5.2 Verwahrstellenvertrag

Die Beauftragung der State Street Bank International GmbH als Verwahrstelle erfolgt auf Basis eines Verwahrstellenvertrags nebst Service Level Agreement durch die KVG im Namen und für Rechnung der Investmentgesellschaft. Das Service Level Agreement regelt die spezifischen Aufgaben und Pflichten der Verwahrstelle in Bezug auf den AIF und der zu verwahrenden Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft.

Haupttätigkeiten der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle ist mit der laufenden Überwachung sowie der Verwahrung der zum AIF gehörenden Vermögensgegenstände beauftragt. In ihrer Funktion als Verwahrstelle übernimmt die State Street Bank International GmbH insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Verwahrung der verwahrfähigen Vermögensgegenstände,
- Eigentumsprüfung und Führung sowie Überwachung eines Bestandsverzeichnisses bei nicht-verwahrfähigen Vermögensgegenständen,
- Sicherstellung, dass die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen und die Ermittlung des Werts der Gesellschaft

den Vorschriften des KAGB, den Anlagebedingungen und dem Gesellschaftsvertrag entsprechen,

- Überwachung, ob bei Transaktionen mit Vermögenswerten des AIF der Gegenwert an den AIF innerhalb der üblichen Fristen überwiesen wurde,
- Sicherstellung, dass die Erträge nach den Vorschriften des KAGB, der Anlagebedingungen und des Gesellschaftsvertrags verwendet werden,
- Ausführung der Weisungen der KVG, sofern diese nicht gegen gesetzliche Vorschriften oder die Anlagebedingungen verstoßen,
- Sicherstellung der Überwachung der Zahlungsströme,
- Erteilung der Zustimmung zu zustimmungspflichtigen Geschäften, soweit diese den Vorschriften des KAGB entsprechen und mit den Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft übereinstimmen;
- Überwachung der Verfügungsbeschränkungen gemäß § 83 Abs. 4 KAGB,
- Sicherstellung der Einrichtung und Anwendung angemessener Prozesse bei der KVG zur Bewertung der Vermögensgegenstände des AIF und die regelmäßige Überprüfung der Bewertungsgrundsätze und -verfahren.

Übertragene Verwahrungsfunktionen/Ausgelagerte Verwahrungsaufgaben

Die Verwahrstelle ist berechtigt, die Verwahrung von verwahrfähigen Finanzinstrumenten unter den Voraussetzungen des § 82 KAGB auf ein anderes Unternehmen (Unterverwahrer) zu übertragen bzw. auszulagern. Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens hat die Verwahrstelle keine Verwahrungsfunktionen übertragen bzw. Verwahrungsaufgaben ausgelagert.

Laufzeit und Kündigung

Der Verwahrstellenvertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen. Die Vertragsparteien sind berechtigt, den Verwahrstellenvertrag mit einer Frist von sechs Monaten zum Monatsende zu kündigen. Das Recht zur fristlosen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor, wenn die BaFin der KVG den Wechsel der Verwahrstelle auferlegt.

Vergütung

Hinsichtlich der Vergütungen für die Verwahrstelle wird auf das Kapitel 6.3 »Sonstige Kosten und Gebühren, die von der Investmentgesellschaft zu zahlen sind« ab der Seite 50 verwiesen.

Gerichtsstand/Anzuwendendes Recht

Der Verwahrstellenvertrag unterliegt deutschem Recht. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist München.



Rechte der Anleger

Der Verwahrstellenvertrag regelt ausschließlich die Rechte und Pflichten der Vertragsparteien aus dem Vertragsverhältnis. Etwaige unmittelbare eigene Rechte des Anlegers gegen die Verwahrstelle ergeben sich aus dem Verwahrstellenvertrag nicht.

Informationen an den Anleger

Die KVG übermittelt auf Antrag von Anlegern den neuesten Stand hinsichtlich – der Identität der Verwahrstelle und Beschreibung ihrer Pflichten sowie der Interessenkonflikte, die entstehen können, – sämtlicher von der Verwahrstelle ausgelagerter Verwahrungsaufgaben, Liste der Auslagerungen und Unterauslagerungen und Angaben sämtlicher Interessenkonflikte, die sich aus den Auslagerungen ergeben können.

2.5.3 Haftung der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Investmentgesellschaft oder gegenüber den Anlegern für das Abhandenkommen eines verwahrten Finanzinstruments durch die Verwahrstelle oder durch einen Unterverwahrer. Die Verwahrstelle haftet nicht, wenn sie nachweisen kann, dass das Abhandenkommen auf äußere Ereignisse zurückzuführen ist, deren Konsequenzen trotz aller angemessenen Gegenmaßnahmen unabwendbar waren. Weitergehende Ansprüche, die sich aus den Vorschriften des bürgerlichen Rechts aufgrund von Verträgen oder unerlaubten Handlungen ergeben, bleiben unberührt. Die Verwahrstelle haftet auch gegenüber der Investmentgesellschaft oder den Anlegern für sämtliche sonstigen Verluste, die diese dadurch erleiden, dass die Verwahrstelle fahrlässig oder vorsätzlich ihre Verpflichtungen nach den Vorschriften des KAGB nicht erfüllt. Die Haftung der Verwahrstelle bleibt von einer etwaigen Übertragung der Verwahrungsaufgaben unberührt.

2.5.4 Interessenkonflikte

Die Verwahrstelle handelt bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig und im Interesse des AIF und dessen Anleger. Sie darf grundsätzlich keine Aufgaben in Bezug auf den AIF oder die für Rechnung des AIF tätige KVG wahrnehmen, die Interessenkonflikte zwischen dem AIF, den Anlegern, der KVG und ihr selbst schaffen könnten.

Zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF sind keine Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Verwahrstelle, insbesondere auch keine Interessenkonflikte, die sich aus der Übertragung von Verwahrungsfunktionen bzw. der Auslagerung von Verwahrungsaufgaben ergeben können, bekannt.

2.6 Treuhandkommanditisten

2.6.1 Identität des Treuhandkommanditisten

Treuhandkommanditist der Investmentgesellschaft ist die HANNOVER LEASING Treuhand GmbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049

Pullach. Der Treuhandkommanditist ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 212325 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital des Treuhandkommanditisten beträgt 25.000 Euro. Der Treuhandkommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Treuhandkommanditisten sind Birgitt Fritz und Clemens Graf von Montgelaß, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Treuhandkommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

2.6.2 Rechtsgrundlage der Tätigkeit und Aufgaben

Rechtsgrundlage der Tätigkeit des Treuhänders ist der in Anlage ab Seite 112 abgedruckte Treuhandvertrag. Der Treuhandvertrag wird durch Unterzeichnung der Beitrittserklärung durch den jeweiligen Anleger (Treugeber) und die Annahme durch den Treuhandkommanditisten geschlossen. Der Treuhandkommanditist ist gemäß dem Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB beauftragt und bevollmächtigt, ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter der Investmentgesellschaft, Beitrittserklärungen mit Treugebern abzuschließen (siehe auch »Vertrieb und Zeichnungsstelle«, Seite 59 unter Abschnitt 7.5.2).

Aufgabe des Treuhänders ist es, einen (Teil-)Kommanditanteil an der Investmentgesellschaft treuhänderisch im eigenen Namen, jedoch für Rechnung der mittelbar als Treugeber beteiligten Anleger zu übernehmen, zu halten und zu verwalten. Für diejenigen Anleger, die eine Umwandlung ihrer Beteiligung als Treugeber in eine Beteiligung als Direktkommanditist wünschen, begründet und, sofern weiter gewünscht, verwaltet der Treuhandkommanditist deren Anteil an der Investmentgesellschaft in offener Stellvertretung (Beteiligungsverwaltung). In beiden Fällen wird der Treuhandkommanditist für den Anleger – soweit erforderlich, auch in dessen Namen – die Geschäfte besorgen, die zur Durchführung des Treuhand- bzw. Beteiligungsverwaltungsauftrags zwingend notwendig oder nach Ansicht des Treuhandkommanditisten zweckmäßig sind.

Der Treuhandkommanditist ist berechtigt, sich für eine Vielzahl von Treugebern an der Investmentgesellschaft zu beteiligen. Die Höhe des anteilig für einen Treugeber gehaltenen Anteils an der Investmentgesellschaft bestimmt sich nach der durch den Treugeber in der Beitrittserklärung übernommenen Pflichteinlage (ohne Ausgabeaufschlag). Der Treuhandkommanditist hält die Anteile an der Investmentgesellschaft für die einzelnen Treugeber sowie den für eigene Rechnung gehaltenen Anteil an der Investmentgesellschaft im Außenverhältnis als einheitlichen



Kommanditanteil und tritt nach außen im eigenen Namen auf. Im Innenverhältnis handelt der Treuhandkommanditist ausschließlich im Auftrag und für Rechnung des Treugebers. Der Treugeber hat im Innenverhältnis der Investmentgesellschaft und der Gesellschafter der Investmentgesellschaft zueinander die gleiche Rechtsstellung wie ein Kommanditist.

2.6.3 Wesentliche Rechte und Pflichten

Die wesentlichen Rechte und Pflichten des Treuhandkommanditisten sind die Wahrnehmung der Rechte aus den Anteilen an der Investmentgesellschaft nach Weisung des Anlegers. Das auf seinen Kommanditanteil entfallende Stimmrecht bei Gesellschafterbeschlüssen darf der Treuhandkommanditist nach den Weisungen der Treugeber gespalten ausüben. Das Recht der gespaltenen Stimmabgabe gilt auch für die Stimmrechte der Direktkommanditisten, die durch den Treuhandkommanditisten vertreten werden. Der Direktkommanditist kann den Treuhandkommanditisten zur Wahrnehmung seines Stimmrechts bevollmächtigen und ihm diesbezüglich Weisungen erteilen. Erteilt ein Treugeber oder Direktkommanditist dem Treuhandkommanditisten keine Weisung zur Stimmabgabe, wird der Treuhandkommanditist sich insoweit der Stimme enthalten. Der Treuhandkommanditist hat das Recht, einen Teil seines Kommanditanteils an der Investmentgesellschaft für eigene Rechnung zu halten und zu verwalten. Er ist jederzeit berechtigt, seine Gesellschaftsanteile ganz oder teilweise auf vorhandene Gesellschafter oder Dritte zu übertragen. Die weiteren wesentlichen Pflichten des Anlegers entsprechen den in Abschnitt 2.6.2 unter »Rechtsgrundlage der Tätigkeit und Aufgaben«, Seite 15, dargestellten Aufgaben des Treuhandkommanditisten.

2.6.4 Freistellungsanspruch des Treuhandkommanditisten

Der Anleger hat den Treuhandkommanditisten von allen Verbindlichkeiten freizustellen, die im Zusammenhang mit der Begründung und der Verwaltung der treuhänderisch oder in offener Stellvertretung begründeten und gehaltenen Beteiligung an der Investmentgesellschaft stehen. Die Freistellungsverpflichtung des Anlegers in Bezug auf die Kommanditistenhaftung des Treuhandkommanditisten ist begrenzt auf die Höhe seines Beteiligungsbetrags (siehe auch »Weitere Leistungen/Haftung des Anlegers«, Seite 57 unter Kapitel 7.3). Die Regelungen der §§ 171 Abs. 1, 172 HGB und §§ 30, 31 GmbHG finden auf den Treugeber sinngemäß Anwendung. Der Treuhandkommanditist hat keinen Anspruch auf Sicherheitsleistung.

2.6.5 Laufzeit und Kündigung des Treuhandvertrags

Der Treuhandvertrag endet ohne weiteres Zutun zu dem Zeitpunkt, zu dem die Vollbeendigung der Investmentgesellschaft im Handelsregister eingetragen wird. Das Recht zur ordentlichen Kündigung des Treuhandvertrags ist ausgeschlossen. Das Recht beider Parteien zur

außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Ein Recht zur außerordentlichen Kündigung besteht insbesondere dann, wenn zum selben Zeitpunkt eine außerordentliche Kündigung des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft möglich wäre.

2.6.6 Haftung des Treuhandkommanditisten

Der Treuhandkommanditist hat seine Pflichten mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns nach pflichtgemäßem Ermessen zu erfüllen. Der Treuhandkommanditist haftet entsprechend den gesetzlichen Vorschriften für Vorsatz und Fahrlässigkeit. Dies gilt auch in dem Fall, dass der Treuhandkommanditist Aufgaben an Dritte überträgt. Der Treuhandkommanditist haftet, soweit er seine Aufgaben oder Teile davon an Dritte überträgt, für deren Verschulden wie für eigenes Verschulden. Der Treuhandkommanditist haftet nicht für die von den Treugebern verfolgten wirtschaftlichen und steuerlichen Ziele, oder dafür, dass die Geschäftsführenden Gesellschafter der Investmentgesellschaft oder die Kapitalverwaltungsgesellschaft, welche mit der Verwaltung der Investmentgesellschaft beauftragt ist, sowie deren Vertragspartner die ihnen obliegenden Pflichten ordnungsgemäß erfüllen.

2.6.7 Vergütung

Hinsichtlich der Vergütung für den Treuhandkommanditisten wird auf den Abschnitt »Laufende Kosten«, Seite 50 unter Kapitel 6.3.3 verwiesen.

2.7 Platzierungsgarant und Patronatsgeber

2.7.1 Identität des Platzierungsgaranten und des Patronatsgebers

Platzierungsgarant für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die Delta Vermietungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Der Platzierungsgarant wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 07.11.1986 gegründet und am 10.12.1986 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 80381 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital des Platzierungsgaranten beträgt 50.000 Deutsche Mark (rd. 25.565 Euro) und wird von dem alleinigen Gesellschafter HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG gehalten. Der Platzierungsgarant ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Platzierungsgaranten sind Laurentius Rucker und Andras Stegmann, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Platzierungsgarant wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.



Patronatsgeber im Rahmen der Platzierungsgarantie für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 70856 eingetragen. Die Gründung des Patronatsgebers erfolgte mit Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Hannover unter der Nummer HRA 23712 am 16.07.1981 unter der Firma HANNOVER HL Leasing GmbH & Co. KG. Das voll eingezahlte Kommanditkapital des Patronatsgebers beträgt 28.000.000 Euro und wird von seinen Kommanditisten wie folgt gehalten:

- CORESTATE Capital Group GmbH, Frankfurt am Main (ein 100-prozentiges Tochterunternehmen der CORESTATE Capital Holding S.A., Luxemburg), 94,9 %
- Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main, 5,1 %.

Persönlich haftender Gesellschafter des Patronatsgebers ist die HANNOVER LEASING Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist eine Kommanditgesellschaft in der Form einer GmbH & Co. KG nach deutschem Recht.

Die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 10 Kreditwesengesetz (KWG) und unterliegt der Aufsicht durch die BaFin.

Die Geschäfte des Patronatsgebers werden allein durch den persönlich haftenden Gesellschafter geführt. Er vertritt den Patronatsgeber allein. Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters sind Sebastian Hartrott, Marcus Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Marcus Menne wird zum 31.12.2021 aus der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. ausscheiden. Der persönlich haftende Gesellschafter wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Der persönlich haftende Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

2.7.2 Platzierungsgarantievertrag

Der Platzierungsgarant verpflichtet sich gemäß Platzierungsgarantievertrag gegenüber der KVG – handelnd im Namen und für Rechnung des AIF - unwiderruflich, sich auf erstes Anfordern über den Treuhandkommanditisten bis zur Höhe des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals, als mittelbarer Kommanditist an dem AIF zu beteiligen. Der Platzierungsgarant wird die entsprechende Einlage auf erstes Anfordern, frühestens jedoch zum Zeitpunkt der Fälligkeit der Eigenkapital-Zwischenfinanzierung, an den AIF leisten.

Der Platzierungsgarant ist nach Inanspruchnahme und auflagen- und einredefreier Zahlung der übernommenen

Einlage jederzeit berechtigt, die von ihm übernommene Beteiligung an Dritte zu übertragen oder im Umfang der Anteile neu beitretender Anleger herabzusetzen. Dabei hat er die Interessen der bereits beigetretenen Anleger zu wahren.

Der Platzierungsgarant kann seine Verpflichtungen aus der Platzierungsgarantie nach eigenem sachgerechten Ermessen auch dadurch erfüllen, dass er Dritte benennt, die die Beteiligung ganz oder teilweise statt seiner übernehmen. Er wird dann in entsprechender Höhe von seinen Verpflichtungen aus dem Platzierungsgarantievertrag frei, sobald und soweit die benannten Dritten die übernommenen Einlageverpflichtungen rechtzeitig, unwiderruflich und vorbehaltlos erfüllt haben.

Der Platzierungsgarant kann zur Vermeidung seiner Inanspruchnahme Dritte damit beauftragen, den Vertrieb der Anteile an der Investmentgesellschaft koordinatorisch zu unterstützen (Vertriebskoordinatoren) und ihnen hierfür eine Provision zahlen. Die Beauftragung setzt voraus, dass der jeweilige Vertriebskoordinator – soweit erforderlich - über eine aufsichtsrechtliche Erlaubnis für den Vertrieb von Anteilen an geschlossenen inländischen Publikums-AIF verfügt und dass aus seiner Beauftragung heraus keine offensichtlichen Interessenkonflikte entstehen oder entstehende Interessenkonflikte vonseiten des jeweiligen Vertriebskoordinators gegenüber der Investmentgesellschaft offen gelegt werden.

Ferner wird der Platzierungsgarant von seinen Verpflichtungen aus dieser Platzierungsgarantie in dem Umfange frei, in dem sich Anleger gemäß den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft sowie der Beitrittserklärung wirksam an der Investmentgesellschaft beteiligen.

Der Platzierungsgarant haftet bei Vorsatz, grober Fahrlässigkeit sowie bei der Verletzung von Leben, Körper oder der Gesundheit nach den gesetzlichen Vorschriften. Er haftet auch für leichte Fahrlässigkeit bei der Verletzung von sogenannten Kardinalpflichten. In diesen Fällen ist die Haftung des Platzierungsgaranten auf typische und vorhersehbare Schäden beschränkt. In allen anderen Fällen haftet der Platzierungsgarant nicht für leichte Fahrlässigkeit.

Diese Platzierungsgarantie endet mit Vollplatzierung der Anteile an der Investmentgesellschaft. Das Recht zur ordentlichen Kündigung ist ausgeschlossen. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Auf den Platzierungsgarantievertrag findet das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung. Gerichtsstand ist München.

Der Platzierungsgarantievertrag regelt ausschließlich die Rechte und Pflichten der Vertragsparteien aus dem Vertragsverhältnis. Etwaige unmittelbare eigene Rechte des Anlegers gegen den Platzierungsgaranten ergeben sich aus dem Platzierungsgarantievertrag nicht.



Hinsichtlich der Vergütung für den Platzierungsgaranten wird auf den Abschnitt »Initialkosten«, Seite 50 unter Kapitel 6.3.1 verwiesen.

2.7.3 Patronatserklärung

Die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG hat am 20.11.2017 als Sicherheit für sämtliche Ansprüche der Investmentgesellschaft aus der Platzierungsgarantie gegenüber der Investmentgesellschaft unwiderruflich die uneingeschränkte Verpflichtung übernommen sicherzustellen, dass der Platzierungsgarant derart geleitet und finanziell ausgestattet wird, dass er stets in der Lage ist, allen gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten aus der Platzierungsgarantie fristgemäß und vollumfänglich nachzukommen, und dass der Investmentgesellschaft die gezahlten Beträge, insbesondere auch bei einer Insolvenz des Platzierungsgaranten, endgültig verbleiben. Die Patronatserklärung endet, sobald gegenüber dem Platzierungsgaranten keine Ansprüche aus der Platzierungsgarantie mehr bestehen. Eine Änderung der Beteiligungsverhältnisse zwischen dem Patronatsgeber und dem Platzierungsgaranten lässt diese Patronatserklärung unberührt. Das Recht zur ordentlichen Kündigung ist ausgeschlossen. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Auf die Patronatserklärung findet das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung. Gerichtsstand ist München.

Die Patronatserklärung regelt ausschließlich die Rechte und Pflichten der Vertragsparteien aus dem Vertragsverhältnis. Etwaige unmittelbare eigene Rechte des Anlegers gegen den Patronatsgeber ergeben sich aus der Patronatserklärung nicht.

2.8 Interessenkonflikte

Die KVG ist im Zusammenhang mit der Verwaltung der Investmentgesellschaft verpflichtet, alle angemessenen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten und, wo diese nicht vermieden werden können, zur Ermittlung, Beilegung, Beobachtung und ggf. Offenlegung dieser Interessenkonflikte zu treffen, um

- zu vermeiden, dass sich diese nachteilig auf die Interessen der Investmentgesellschaft und deren Anleger auswirken und
- sicherzustellen, dass der Investmentgesellschaft und deren Anleger eine faire Behandlung zukommt.

So können die Interessen der Anleger mit folgenden Interessen kollidieren:

- Interessen der KVG und der mit dieser verbundenen Unternehmen,
- Interessen der Mitarbeiter der KVG (z. B. aufgrund von Anreizsystemen oder Zuwendungen), oder
- Interessen anderer Anleger an der Investmentgesellschaft oder anderen von der KVG verwalteten Investmentvermögen.

Interessenkonflikte sind in vielen Fällen, so auch im Rahmen des vorliegenden Beteiligungsangebots, nicht vollständig vermeidbar. Das damit verbundene Risiko wird im Abschnitt »Interessenkonflikte« ab der Seite 38 unter Kapitel 5.2.4 dargestellt.

Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens sind die nachstehenden Umstände oder Beziehungen bekannt, die Interessenkonflikte begründen können:

- Die KVG, der persönlich haftende Gesellschafter und der Geschäftsführende Kommanditist der Investmentgesellschaft, der persönlich haftende Gesellschafter und der Geschäftsführende Kommanditist der Objektgesellschaft, der Co-Investor, der Treuhandkommanditist, der Platzierungsgarant und der Patronatsgeber sind teilweise gesellschafteridentisch. Darüber hinaus bestehen kapitalmäßige und personelle Verflechtungen. Die Gesellschaften sowie die bei diesen Gesellschaften handelnden Personen sind teilweise auch bei anderen von der KVG initiierten Investmentvermögen in gleichen oder ähnlichen Funktionen wie bei der Investmentgesellschaft beteiligt oder tätig. Sie werden diese Funktionen auch künftig bei weiteren von der KVG konzipierten Investmentvermögen wahrnehmen.
- Die KVG hat Aufgaben der kollektiven Vermögensverwaltung an verschiedene Auslagerungsunternehmen ausgelagert (siehe Kapitel 10.1 »Auslagerungen der KVG nach § 36 Abs. 9 KAGB«, Seite 75). Zu den Auslagerungsunternehmen gehört auch die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Auslagerungsunternehmen können teilweise die gleichen Dienstleistungen auch für andere Kapitalverwaltungsgesellschaften und deren Investmentvermögen erbringen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich während der Laufzeit des Investmentvermögens weitere Umstände oder Beziehungen ergeben, die Interessenkonflikte begründen können.

Zum angemessenen Umgang mit Interessenkonflikten hat die KVG eine Richtlinie mit internen Grundsätzen zum Interessenkonfliktmanagement erlassen. In dieser Richtlinie sind organisatorische und administrative Vorkehrungen getroffen, die es ermöglichen, alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung und Beobachtung von Interessenkonflikten zu ergreifen, zu treffen und diese Maßnahmen beizubehalten, um zu verhindern, dass Interessenkonflikte den Interessen der von der KVG verwalteten Investmentvermögen und ihrer Anleger schaden. Zu den getroffenen Vorkehrungen gehört unter anderem:

- Installation eines Compliance-Beauftragten, der die Einhaltung der wesentlichen Gesetze und Regeln überwacht und an den Interessenkonflikte gemeldet werden müssen,
- regelmäßige Prüfung der Angemessenheit von Systemen und Kontrollen der KVG durch die interne Revision sowie den Wirtschaftsprüfer der KVG,
- Verhaltensregeln für Mitarbeiter (Compliance-Richtlinie),
- Einrichtung von Vergütungssystemen,



- Funktionstrennung/Trennung von Verantwortlichkeiten,
- Vertretungs-, Unterschrifts- und Kompetenzregelung,
- Bewertungsrichtlinie und Auslagerungsrichtlinie,
- Regelungen über die Annahme und Gewährung von Zuwendungen sowie deren Offenlegung,
- Regelungen für Mitarbeiter zum Umgang mit vertraulichen Informationen und
- Regelungen für Mitarbeiter zur Annahme von Nebentätigkeiten.

2.9 Anlegerkreis und Profil des typischen Anlegers

Anlegerkreis

Der Vertrieb von Anteilen an der Investmentgesellschaft erfolgt ausschließlich in Deutschland und richtet sich an Anleger, die als

- natürliche Personen ihren Erstwohnsitz in Deutschland haben, die der Gesellschaft ihre deutsche Steueridentifikationsnummer für die unbeschränkte Steuerpflicht mitteilen und keine Wohnanschrift in einem Ausschlussstaat haben.
- juristische Personen, Personengesellschaften (z. B. eine Gesellschaft bürgerlichen Rechts) oder Stiftungen, die nicht nach dem Recht eines Ausschlussstaats errichtet sind, die keine Geschäftsanschrift in einem Ausschlussstaat haben und/oder deren Einkommen nicht dem Besteuerungsrecht eines Ausschlussstaats unterliegt.

Der Anleger muss den Anteil an der Investmentgesellschaft im eigenen Namen und für eigene Rechnung erwerben und/oder halten. Die gemeinschaftliche Übernahme eines Anteils an der Investmentgesellschaft durch Ehegatten oder Bruchteils- oder Gesamthandsgemeinschaften (z. B. Erbengemeinschaften) ist ausgeschlossen. Der Anleger sollte seinen Anteil an der Investmentgesellschaft nicht fremdfinanzieren.

Ferner darf sich der Anleger als natürliche Person an der Investmentgesellschaft nur beteiligen, wenn er weder Staatsbürger der USA, Kanadas, Australiens oder Japans (zusammen die »Ausschlussstaaten«) noch Inhaber einer dauerhaften Aufenthalts- und Arbeitserlaubnis (z. B. Green Card) und auch aus keinem anderen Grund in einem der Ausschlussstaaten unbeschränkt einkommensteuerpflichtig ist. Er darf weder einen Wohnsitz noch einen Zweitwohnsitz in den Ausschlussstaaten und ihren Hoheitsgebieten haben.

Der Anleger darf auch keine juristische Person, Personengesellschaft oder Stiftung sein, die nach dem Recht eines Ausschlussstaats errichtet ist, die eine Geschäftsanschrift in einem Ausschlussstaat hat und/oder deren Einkommen dem Besteuerungsrecht eines Ausschlussstaats unterliegt.

Profil des typischen Anlegers

Das Angebot des Erwerbs eines Anteils an der Investmentgesellschaft richtet sich an Anleger, die eine mittelbare Sachwertanlage in eine gemischt genutzte Büroimmobilie suchen und dabei bereit sind, sich mit ihrer freien Liquidität an einer geschlossenen Investmentkommanditgesellschaft im Sinne des KAGB zu

beteiligen, deren Laufzeit mindestens zehn Jahre beträgt. Die Laufzeit kann sich durch Gesellschafterbeschluss um bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängern. Eine ordentliche Kündigung während der Laufzeit der Investmentgesellschaft (einschließlich etwaiger Verlängerungen) ist ausgeschlossen. Dem Anleger muss daher die eingeschränkte Fungibilität des geschlossenen inländischen Publikums-AIF bewusst sein. Anteile an der Investmentgesellschaft sind während der Laufzeit der Investmentgesellschaft ggf. nur eingeschränkt oder gar nicht handelbar.

Der Anleger sollte ferner über Sachverstand, Erfahrungen und Kenntnisse über Immobilienanlagen sowie über wirtschaftliche, rechtliche und steuerliche Grundzüge eines solchen Investmentvermögens verfügen. Ihm muss bewusst sein, dass er als Treugeber bzw. Kommanditist der Investmentgesellschaft eine unternehmerische Beteiligung eingeht, mit der erhebliche Risiken (siehe Kapitel 5 »Risikohinweise«, ab Seite 31) verbunden sind. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, die im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken zu verstehen, sowie Wertschwankungen seines Anteils an der Investmentgesellschaft und bei einem nicht planmäßigen Verlauf des geschlossenen inländischen Publikums-AIF auch einen Totalverlust seiner Kapitaleinlage nebst Ausgabeaufschlag hinzunehmen. Auch können Risiken auftreten, die zu einer Gefährdung des sonstigen Vermögens des Anlegers führen. Ferner sollte der Anleger nicht auf Einkünfte aus dem Investmentvermögen angewiesen sein und folglich keinen Bedarf haben, während der Laufzeit der Investmentgesellschaft über die angelegte Liquidität bzw. die prognostizierten Auszahlungen zu verfügen. Die Beteiligung ist insofern nicht geeignet für Anleger, die eine festverzinsliche Kapitalanlage mit einem heute schon feststehenden Rückzahlungszeitpunkt suchen. Die Aufnahme von Fremdkapital durch den Anleger zur Finanzierung seiner Einlage und des Ausgabeaufschlags wird ausdrücklich nicht empfohlen.

Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der diversifizierten Mieterstruktur des Anlageobjekts ist das Ausfallrisiko gestreut, sodass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 Satz 2 Nr. 2 KAGB investiert. Eine Beteiligung an der Investmentgesellschaft eignet sich dennoch nicht als alleiniger Bestandteil eines Vermögens, sondern sollte nur einen entsprechend der Risikobereitschaft des Anlegers angemessenen Anteil an seinem Vermögensportfolio darstellen und nur einen Teil seiner frei verfügbaren Liquidität umfassen. Jedem Anleger wird empfohlen, das Prinzip der Risikodiversifikation bei der Anlage seines Gesamtvermögens zu beachten.



3 Anlageziel, Anlagestrategie und Anlagepolitik

3.1 Anlageziel

Das Anlageziel der Investmentgesellschaft einschließlich des finanziellen Ziels ist, dass der Anleger in Form von Auszahlungen (inklusive Kapitalrückzahlung) an den laufenden Ergebnissen aus der langfristigen Vermietung sowie an einem Erlös aus dem Verkauf des Anlageobjekts nach der Vermietungsphase anteilig partizipiert.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird. Diesbezüglich wird auch auf den Abschnitt 5 »Risikohinweise« ab Seite 31 verwiesen.

3.2 Anlagestrategie und Anlagepolitik

Die von der BaFin genehmigten Anlagebedingungen legen die Investitionskriterien der Investmentgesellschaft fest und bestimmen insofern die Anlagestrategie und Anlagepolitik der Investmentgesellschaft.

Die festgelegte Anlagestrategie der Investmentgesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Investmentgesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfner-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt steht bzw. wird im Eigentum einer Objektgesellschaft stehen, deren Anteile die Gesellschaft mehrheitlich erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Gesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.

Die Anlagepolitik der Investmentgesellschaft besteht darin, sämtliche Maßnahmen zu treffen, die der Anlagestrategie dienen. Hierzu zählt insbesondere der Erwerb des Anlageobjekts, dessen langfristige Vermietung sowie die Bildung einer angemessenen Liquiditätsreserve.

Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, in Einklang mit den Vorgaben der Offenlegungs-Verordnung, insbesondere nach Maßgabe des Art. 8 Abs. 1 Offenlegungs-Verordnung, im Rahmen der getroffenen Investitionsentscheidung grundsätzlich auch die sog. ESG-Faktoren „Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung“ (Environmental, Social and Governance) zu berücksichtigen und durch die Verfolgung einer definierten ESG-Strategie das von der Europäischen Union definierte Umweltziel des Klimaschutzes durch einen positiven Beitrag zu unterstützen. Wesentlicher Bestandteil der ESG-Strategie des AIF ist die Durchführung einer standardisierten ESG Due Diligence.

Die Gesellschaft hat das Anlageobjekt im Ankaufsprozess anhand von festgelegten und definierten Kriterien ausgewählt und wird diese auch während der Haltedauer kontinuierlich bewerten.

Die konkreten ESG Kriterien für Ankauf und Bestand sind unter Kapitel 11.5 »Informationen gemäß Art. 6 bis 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (»Offenlegungs-Verordnung«) sowie gemäß Art. 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (»Taxonomie-Verordnung«) ab der Seite 77 aufgeführt.

3.3 Verfahren zur Änderung der Anlagestrategie oder der Anlagepolitik

Eine Änderung der Anlagestrategie oder -politik ist konzeptionsgemäß nicht vorgesehen. Die Anlagebedingungen und damit die Anlagestrategie oder -politik können jedoch von der KVG geändert werden, wenn diese nach der Änderung mit den bisherigen Anlagegrundsätzen vereinbar sind. Sofern die Änderungen der Anlagebedingungen nicht mit den bisherigen Anlagegrundsätzen der Investmentgesellschaft vereinbar sind oder zu einer Änderung der Kosten oder der wesentlichen Anlegerrechte führen, kann die KVG die Anlagegrundsätze ändern, wenn die Anleger dies durch Gesellschafterbeschluss der Investmentgesellschaft mit einer Mehrheit von 75% der abgegebenen Stimmen beschließen und die BaFin über die Änderung unterrichtet wurde und diese genehmigt hat.

Der Treuhandkommanditist darf sein Stimmrecht nur nach vorheriger Weisung durch den Anleger ausüben.

Die bevorstehenden Änderungen der Anlagebedingungen und der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden im Bundesanzeiger sowie in den in diesem Verkaufsprospekt bezeichneten elektronischen Informationsmedien veröffentlicht. Die Änderungen der Anlagebedingungen treten frühestens am Tag nach der Veröffentlichung im Bundesanzeiger in Kraft.



4 Vermögensgegenstände und wesentliche Angaben zu deren Verwaltung

4.1 Art der Vermögensgegenstände

Der AIF darf gemäß den Anlagebedingungen folgende Vermögensgegenstände erwerben bzw. halten:

- a) Immobilien gemäß § 261 Abs. 2 Nr. 1 KAGB sowie die zur Bewirtschaftung der Immobilien erforderlichen Gegenstände,
- b) Anteile oder Aktien an Gesellschaften, die nach dem Gesellschaftsvertrag oder der Satzung nur Vermögensgegenstände im Sinne der lit. a) sowie die zur Bewirtschaftung dieser Vermögensgegenstände erforderlichen Vermögensgegenstände oder Beteiligungen an solchen Gesellschaften erwerben dürfen (auch als »Objektgesellschaft« bezeichnet),
- c) Geldmarktinstrumente gemäß § 194 KAGB und
- d) Bankguthaben gemäß § 195 KAGB.

4.2 Maßgebliche Anlagegrundsätze und –grenzen

Der AIF beteiligt sich mit rd. 89,896 % an der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (»Objektgesellschaft«). Der Gegenstand des Unternehmens der Objektgesellschaft ist der Erwerb und die Verwaltung des Anlageobjekts, d. h. der Büroimmobilie in 86199 Augsburg, Peter-Dörfner-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a, die langfristig vermietet ist und am Ende der Laufzeit der Gesellschaft planmäßig direkt oder indirekt veräußert werden soll. Das Grundstück ist im Grundbuch von Göggingen, Amtsgericht Augsburg wie folgt eingetragen:

- Blatt 18184, Flurstück 464/4, Gebäude- und Freifläche mit einer im Grundbuch verzeichneten Gesamtgröße von 4.983 m².

Nach dem Übergang von Nutzen und Lasten (»BNL«) - voraussichtlich zum 01.02.2022 - wird die Objektgesellschaft als neue Eigentümerin im Grundbuch eingetragen.

Der Investitionsprozess des AIF in zulässige Vermögensgegenstände im Sinne von § 1 lit. b) der Anlagebedingungen ist nach Erwerb des Anlageobjekts durch die Objektgesellschaft abgeschlossen.

Bei dem Anlageobjekt handelt sich um eine gemischt genutzte Büroimmobilie. Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der jeweiligen Mieterstruktur (u. a. Dienstleistung, Onlinehandel, Ärzte) ist das Ausfallrisiko gestreut, so dass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KAGB investiert.

Der AIF darf bis zu 20 % des Werts der Gesellschaft in Bankguthaben im Sinne des § 195 KAGB und/oder Geldmarktinstrumente im Sinne des § 194 KAGB halten. Ausnahmsweise dürfen während der Investitionsphase bzw. am Ende der Laufzeit der Gesellschaft bei planmäßiger Veräußerung der Immobilien auch mehr als 20 % des investierten Kapitals in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente gehalten werden.

4.3 Angaben zum konkreten Anlageobjekt

Als Anlageobjekt erwirbt die LAUREA Verwaltungsgesellschaft & Co. Vermietungs KG als Objektgesellschaft die neu zu errichtende und bis zum 4. Quartal 2021 fertigzustellende Büroimmobilie. Ein entsprechender Kaufvertrag wurde am 06.08.2021 abgeschlossen. Der Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten (»BNL«) wird voraussichtlich am 01.02.2022 erfolgen.

4.3.1 Standort des Anlageobjekts

Makrolage¹

Augsburg ist eine der ältesten Städte Deutschlands. Die »Fuggerstadt« ist UNESCO-Welterbe, nach München und Nürnberg die drittgrößte Stadt Bayerns und gehört zur Metropolregion München. Hier ist Augsburg aufgrund deutlich geringerer Mieten attraktiver Ausweichstandort (»Satellitenmarkt«) zum Wohnen und Arbeiten.

Die Stadt ist heute noch vom verarbeitenden Gewerbe geprägt. Neben dem verarbeitenden Gewerbe sind die Branchenzweige Gesundheit und Sozialwesen sowie höhere, unternehmensnahe Dienstleistungen wichtige Arbeitgeber. Die Stadt erfährt eine sehr starke und zielorientierte Wirtschaftsförderung »A³«, wobei der Schwerpunkt der Wirtschaftsentwicklung deutlich auf wissensintensiven und zukunftsorientierten Wirtschaftszweigen (z. B. Umwelttechnologien, Verbundstoffe, Holzwirtschaft, Digitalisierung, Luft- und Raumfahrt, Robotik, etc.) liegt.

Augsburg ist Universitätsstandort mit mehr als 26.000 Studierenden (Stand 2019). Neben den sieben existierenden Fakultäten wird in den kommenden Jahren das Studienangebot um eine weitere medizinische Fakultät erweitert.

Augsburg liegt vorteilhaft an der Bundesautobahn A8, welche das Stadtgebiet im Norden tangiert und über die Anschlussstellen »Augsburg-West« und »Augsburg-Ost« rasch zu erreichen ist. Darüber hinaus ist die Stadt durch die Bundesstraßen B2, B17 und B300 sehr gut an das überregionale Straßennetz angebunden. Der Hauptbahnhof ist die Anlaufstation zahlreicher ICE- und IC-Züge und ermöglicht somit Zugverbindungen nach München, Berlin und Hamburg.

¹ Quellen: google maps (Deutschlandkarte), Wikipedia (Wappen), RIWIS



Augsburg verfügt über ca. 300.000 Einwohner in der Stadt und ca. 885.000 Einwohner in der Planungsregion Augsburg. Die Bevölkerungsprognose 2019-2038 geht von einem Wachstum auf 325.000 Einwohner aus.

Die größte privaten Arbeitgeber der Region sind u. a. MAN SE, Kuka Deutschland GmbH, EADS, Patrizia AG und der Weltbild Verlag als Ankermieter des Anlageobjekts.

Mikrolage¹

Das Anlageobjekt befindet sich ca. zehn Fahrminuten von der Innenstadt entfernt im Stadtteil Göggingen. Geschäfte des täglichen Bedarfs (Supermärkte, Drogerien, Gastronomie, etc.) sind fußläufig in ca. 5 Minuten erreichbar. Direkt an der Eichleitnerstraße hält die Buslinie 35. Über die Gögginger Straße (Station »Bergstraße«) verbindet die Tramlinie 1 das Quartier mit dem Zentrum. Messe, Universität und Hochschule sowie das Technologiezentrum und der Innovationspark sind in kurzer Zeit über die B300 erreichbar. Auch die Autobahn A8 im Norden, die Augsburg mit München, Ulm und Stuttgart verbindet, ist über die B300 direkt erreichbar. Über die Autobahn A8 gelangt man in ca. 60 Fahrminuten zum Flughafen München. Die südlich an die B300 anschließende B17 führt zur A96 (Memmingen, Lindau) und bis in die Ammergauer Alpen.

	Entfernung	Fahrzeit Auto
Augsburg Hbf	3,2 km	9 Min.
Augsburg Rathaus	3,2 km	10 Min.
Augsburg Messe	2,3 km	5 Min.
München Zentrum	87,7 km	63 Min.
München Flughafen	96,5 km	60 Min.

Die nähere Umgebung ist überwiegend durch produzierendes Gewerbe, ein Autohaus der Marke »Audi« und eine sukzessiv steigende Anzahl von Büroobjekten, die mehr und mehr das Erscheinungsbild dieses Standorts prägen, dominiert.

Der Teilmarkt Göggingen liegt süd-westlich der Augsburger Innenstadt zwischen den Bürozentren Sheridan Park und Sigma Park. Göggingen gehört zu den attraktivsten Wohngebieten in Augsburg.

Da in der Augsburger Innenstadt kaum Flächen für Projektentwicklungen zur Verfügung stehen, sind die Bürozentren die dynamischsten Teilmärkte. Der Großteil des Büroflächenbestands ist älter als 20 Jahre. Neuere Projekte sind vorwiegend außerhalb des Stadtkerns zu finden – insbesondere im Innovationspark und im Sheridan Park.

4.3.2 Beschreibung des Anlageobjekts

Die Augsburg Offices umfassen drei Bürogebäude und sind im Karree um einen zentralen begrünten Innenhof inklusive Sitzgelegenheiten mit hoher Aufenthaltsqualität angeordnet. Die 4- bis 5-geschossigen Gebäude sind von einer markanten urbanen Architektur mit hellen Fassaden gekennzeichnet. Die beiden kleineren »Punkthäuser« im Nordwesten sind durch ein Treppenhaus verbunden. Alle Grundrisse können individuell an die Bedürfnisse der Nutzer angepasst werden: Von Einzel- und Teambüros über »Open Space« bis zu modernen Kombi-Lösungen und »Smart Working« sind viele Varianten darstellbar. Für die Einheiten im Dachgeschoss sind zudem Dachterrassen vorgesehen. Parkplätze und Fahrradstellplätze befinden sich in der Tiefgarage und oberirdisch im Bereich der Eingänge.

4.3.3 Vermietung

Das Anlageobjekt soll nach Fertigstellung über eine Gesamtmietfläche von rd. 8.647 m² sowie 145 Stellplätze (131 TG-Stellplätze, 4 TG-Besucherstellplätze sowie 10 Besucherstellplätze im Außenbereich) verfügen und bei Vollvermietung eine Jahresnettokaltmiete von rd. 1,66 Mio. Euro generieren. Der durchschnittliche monatliche Mietzins für die Büroflächen beläuft sich auf 14,72 Euro/m² (GIF). Bis Oktober 2021 konnte der prognostizierte Gesamtvermietungsstand von rd. 86,3 % (Flächenbasis, d. h. exklusive Stellplätze) erreicht werden. Für die noch nicht vermieteten Flächen wurde ein Mietzeitraum von fünf Jahren sowie ein monatlicher Mietzins für die Büroflächen in Höhe von 15,50 Euro/m² (GIF) unterstellt. Für sämtliche Mietverträge wird der jeweils frühestmögliche Mietbeginn unterstellt. Die gewichtete durchschnittliche Mietvertragsrestlaufzeit (»WAULT«) liegt bei rd. 10,3 Jahren (bei angenommenem Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten (»BNL«) zum 01.02.2022).

Der Mieterbesatz ist aufgrund seiner Heterogenität risikodiversifiziert. Die derzeitigen Mieter (Stand 01.11.2021) sind:

- Weltbild (Verlags-, Versand und Buchhandelsunternehmen) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- HEITEC (Systemhaus für Automatisierung und IT) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- BMF (Webbasierte E-Commerce- und Beratungslösungen für den Automotive-Markt) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 7,5 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- Zahnarztpraxis mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 15 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- brixx Projektentwicklung (Immobilienentwickler) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 2 x 3 Jahre Verlängerungsoption),
- Grote Hotelbetriebs GmbH (Hotelbetreiber) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption)

¹ Quellen: mapz.com, RIWIS, Savills



- cituro (Online-Terminbuchungssystem, Software) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- Move Forward Ergotherapie (Ergotherapie) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 15 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- CF Group (Beteiligungen/Private Equity) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- effution GmbH (Professionelle Kostenschätzung/IT) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- GP JOULE (Projektentwicklung & Betriebsführung/erneuerbare Energien) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 2 x 3 Jahre Verlängerungsoption).

Keinem Mieter steht ein Sonderkündigungsrecht zu. Alle Mieten werden jährlich auf Basis des VPI zu 100% indexiert/wertgesichert.

Hauptmieter für rd. 42 % der Mietfläche ist die Weltbild GmbH & Co. KG (»Weltbild«). Weltbild als Deutschlands großer Multikanal-Buchhändler ist mit 83 Prozent die bekannteste Buchhandelsmarke Deutschlands (BrandIndex 10/2014). 1948 als katholisches Verlagshaus gegründet, zählt Weltbild heute unter dem neuen Alleingesellschafter Droegge Group AG zu den führenden Buch-, Medien- und Internetunternehmen in Europa. Über Online-Shops, Direktmarketing, eigene Filialen und soziale Netzwerke kommen Millionen Kunden zu Weltbild. Im Onlinebuchhandel ist Weltbild.de die Nr. 2, im Bereich des wachsenden Segments der digitalen Bücher als Mitbegründer der erfolgreichen tolino Allianz die Nr. 3.¹

Der Verkäufer befindet sich aktuell in mehreren Mietvertragsverhandlungen mit Mietinteressenten. Die mögliche Vollvermietung wird seitens des Verkäufers bis 1. Quartal 2022 erwartet.

4.3.4 Altlasten

Gemäß Auskunft des Umweltamts der Stadt Augsburg aus dem Altlastenverdachtsflächenkataster vom 21.07.2021 liegt für das Vertragsgrundstück ein Eintrag vor. Der Verkäufer erklärt, dass nach seiner Kenntnis keine Informationen oder Anhaltspunkte für Umweltschäden im Vertragsgrundstück vorliegen. Der Verkäufer verpflichtet sich, einen Antrag auf Löschung des Eintrags im Altlastenverdachtsflächenkataster unter Beifügung der erforderlichen Nachweise zu stellen, ohne für den Erfolg des Antrages zu haften.

4.3.5 Dingliche Belastungen des Anlageobjekts

Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens weist das Grundbuch die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Lasten und Beschränkungen auf:

Grundbuch des Amtsgerichts Augsburg für Göggingen, Blatt 18184:

Grundbuch	Lfd. Nr.	Eintragung
Abteilung II	1	Grunddienstbarkeit für den jeweiligen Eigentümer des Grundstücks Flurstück 464/8 BVNr. 1 in Blatt 18185; gemäß Bewilligung vom 02.12.2020 URNr. 4352 Notar Dr. Hartmut Wicke, München.
Abteilung III	1	17.950.000 Euro Buchgrundschuld für die Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG, Hamburg.
	3	3.130.000 Euro Buchgrundschuld für die DZHYP AG, Hamburg.

Der Käufer übernimmt die vorstehenden, zum Teil ggf. noch einzutragenden Belastungen in Abteilung II ohne Anrechnung auf den Kaufpreis. Im Übrigen wird das Anlageobjekt lastenfrei verkauft. Im Rahmen der Finanzierung des Anlageobjekts werden entsprechende Grundschulden in Höhe von insgesamt 20.500.000 Euro zu Gunsten der Stadtparkasse Augsburg eingetragen. Siehe hierzu auch unter Kapitel 4.10 »Finanzierung« ab der Seite 27.

4.3.6 Rechtliche oder tatsächliche Beschränkungen

Rechtliche Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeit des Anlageobjekts, insbesondere hinsichtlich deren Vermietungs- und Veräußerungsmöglichkeit, ergeben sich aus den Mietverträgen, aus den Verträgen über die langfristige Fremdfinanzierung und über die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung sowie den vorstehend aufgeführten dinglichen Belastungen des Anlageobjekts.

Tatsächliche Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeit des Anlageobjekts ergeben sich aus dem Standort bzw. der Lage des Anlageobjekts, dem baulichen Zustand, der Bauausführung und der Nutzungsmöglichkeiten der Immobilie. Weitere rechtliche oder tatsächliche Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeiten des Anlageobjekts, insbesondere im Hinblick auf das Anlageziel der Investmentgesellschaft, sind der KVG zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens nicht bekannt.

4.3.7 Behördliche Genehmigungen

Nach Kenntnis der KVG liegen alle behördlichen Genehmigungen zur Erreichung des Anlageziels der Investmentgesellschaft vor.

4.3.8 Bewertungsgutachten

Im Rahmen der Ankaufsprüfung für das Anlageobjekt wurden im Namen und für Rechnung der Objektgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen und der

¹ Quelle www.weltbild.de/Unternehmen



Bewertungsrichtlinie ein externes Bewertungsgutachten erstellt (siehe Kapitel 4.12.2 »Bewertung der Immobilieninvestition«, Seite 29).

Für das Anlageobjekt wurde zum Stichtag 14.06.2021 durch den Immobiliengutachter Herrn Dipl. Betriebswirt Jan Pettera MRICS, CIS HypZert (F), REV, Associate Director, Knight Frank Valuation & Advisory GmbH & Co. KG, Frankfurt (externer Bewerter) ein Bewertungsgutachten erstellt. Entsprechend dem Bewertungsgutachten ergibt sich für die Immobilien ein Verkehrswert von 42.000.000 Euro. Der Verkehrswert des Anlageobjekts liegt somit zum Stichtag leicht über dem für den Erwerb des Anlageobjekts angesetzten Kaufpreis.

Grundsätzlich darf in einen Vermögensgegenstand gemäß § 261 Abs. 5 Nr. 3 KAGB nur investiert werden, wenn die aus dem geschlossenen inländischen Publikums-AIF zu erbringende Gegenleistung den ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich übersteigt. Das Bewertungsgutachten des externen Bewerter für die kaufvertraglich vereinbarte Gegenleistung der Objektgesellschaft für die Immobilie bestätigt die Angemessenheit der Gegenleistung.

Darüber hinaus liegen der KVG zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens keine weiteren Bewertungsgutachten für die Immobilien vor.

4.4 Kaufvertrag

Zur Anschaffung des Anlageobjekts hat die LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (»Objektgesellschaft« bzw. »Käufer«) am 06.08.2021 mit der ELS9 Büro GmbH mit Sitz in München (»Verkäufer«) vor dem Notar Dr. Joachim Schervier, München einen Kaufvertrag (UR-Nr. J1660/2021) über ein Baugrundstück inklusive dessen Bebauung abgeschlossen. Die Ausführungen in diesem Kapitel geben den Status des Anlageobjekts zu diesem Datum wieder.

4.4.1 Kaufgegenstand

Kaufgegenstand ist das Anlageobjekt als der nachstehend näher bezeichnete Grundbesitz mit allen Rechten, gesetzlichen Bestandteilen und dem im Eigentum des Verkäufers stehenden Zubehör (»Baugrundstück«) sowie dessen Bebauung:

- Grundbuch des Amtsgerichts Augsburg für Göggingen Blatt 18184, Gemarkung Göggingen Flurstück 464/4 Ohmstraße 8, 8a, Peter-Dörfler-Straße 30, 32, Gebäude- und Freifläche, zu 0,4983 ha.

4.4.2 Kaufpreis

Es gibt einen vorläufigen und einen endgültigen Kaufpreis für den Kaufgegenstand.

Vorläufiger Kaufpreis

Der Vorläufige Kaufpreis für den Kaufgegenstand berücksichtigt den am Beurkundungstag vorhandenen tatsächlichen Vermietungsstand. Er beträgt daher 38.690.567,77 Euro.

Der Kalkulation des vorläufigen Kaufpreis liegt eine Jahresnettokaltmiete i. H. v. derzeit

- 1.373.620,27 Euro p. a. IST für vermietete Flächen inkl. Stellplätze und
- 244.210,90 Euro p. a. SOLL für unvermietete Flächen inkl. Stellplätze

zu Grunde. Für die Berechnung des vorläufigen Kaufpreises kommen folgende Kaufpreisfaktoren zur Anwendung:

- Faktor 24,0 (4,17 %) für vermietete Flächen und
- Faktor 22,0 (4,55 %) für leerstehende Flächen

Die Kaufpreisberechnung erfolgt auf Faktorbasis bezogen auf die Jahresnettokaltmiete IST (auf der Grundlage der vereinbarten Mieten) bzw. SOLL (auf der Grundlage der Basismieten) zum Übergabetag (unter Berücksichtigung von etwaigen mietfreien Zeiten).

Einbehalte

Der Käufer ist bei Fälligkeit des Vorläufigen Kaufpreises allein zur Vornahme folgender, hier enumerativ aufgezählter Einbehalte berechtigt:

- a) Einbehalt Mietgarantie (754.273,72 Euro);
- b) Einbehalt Vermietung/Endausbau Leerstand (in Höhe von drei Netto-Monatsmieten für den Abschluss von Mietverträgen und in Höhe von 291.284,05 Euro für nicht ausgebaute Mietflächen);
- c) Einbehalt LEED¹ Silber bzw. GOLD (200.000 Euro);
- d) Einbehalt Unterlagen (100.000 Euro);
- e) Einbehalt Mängel/Restleistungen (in Höhe des doppelten Wertes, der erforderlich erscheint, den Mangel zu beseitigen bzw. ausstehende Restleistungen auszuführen);
- f) Einbehalt Nachträge mit Mietern (jeweils 5.000 Euro je Mieter).

Einbehalte dienen der Sicherung der Erbringung bestimmter Leistungen/Herbeiführung bestimmter Zustände seitens des Verkäufers. Sie werden zunächst vom zu zahlenden Kaufpreis abgezogen und fließen dem Verkäufer (teils in mehreren Schritten) bei Herbeiführung der vereinbarten Zustände/Erbringung der geschuldeten Leistung zu. Die Höhe der Einbehalte soll regelmäßig den wirtschaftlichen Gegenwert der noch ausstehenden Leistungen/Herbeizuführenden

¹ Die Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) ist ein System zur Klassifizierung für ökologisches Bauen.



Zustände entsprechen. Der Aufwand des Käufers, den gewünschten Zustand selbst herbeizuführen, kann allerdings höher sein als die einbehaltene Summe, beziehungsweise die Herstellung dieses Zustandes kann auch als solche unerreichbar sein.

Anpassung des vorläufigen Kaufpreises zur Kaufpreisfälligkeit

Der Vorläufige Kaufpreis wird zum Zeitpunkt des Übergabetags (voraussichtlich 01.02.2022) aktualisiert und berücksichtigt den dann am Übergabetag bestehenden aktuellen Vermietungsstand des Anlageobjektes. Sollten bis zum Übergabetag Mietverhältnisse aufgelöst sein, vermindert sich der Vorläufige Kaufpreis entsprechend. Sollten bis zum Übergabetag zusätzliche Mietverhältnisse abgeschlossen worden sein, erhöht sich der Vorläufige Kaufpreis entsprechend.

Fälligkeit des Kaufpreises, Besitz, Nutzungen und Lasten

Frühester Fälligkeitstermin ist vorbehaltlich des nachfolgenden Satzes der 31.01.2022. Der Verkäufer ist berechtigt, den Frühesten Fälligkeitstermin auf einen zu benennenden neuen – späteren – Termin zu verschieben, wobei der neue Termin spätestens der 30.04.2022 sein darf und zudem auf den letzten Bankarbeitstag eines Kalendermonats fallen muss; es sind demnach nur folgende neue Termine möglich: 28.02.2022, 31.03.2022, 30.04.2022.

Dem Käufer ist mit Kopie an den Notar bis zum 02.12.2021 eine etwaige Verschiebung schriftlich mitzuteilen. Sofern der Verkäufer eine etwaige Verschiebung ankündigt, wird er spätestens 2 Monate vor geplanter Übergabe den genauen Fälligkeitstermin dem Käufer schriftlich mitteilen.

Umsatzsteuer

Die Parteien gehen aufgrund der Tätigkeit des Verkäufers als Bauträger übereinstimmend davon aus, dass trotz der bis zum Übergabetag erfolgenden Vermietungen des Vertragsgegenstands keine Geschäftsveräußerung im Ganzen i.S.d. § 1 Abs. 1a Umsatzsteuergesetz (UStG) vorliegt. Damit ist der grundsätzlich umsatzsteuerbare Grundstücksverkauf als ein der Grunderwerbsteuer unterliegender Vorgang grundsätzlich umsatzsteuerfrei (§ 4 Nr. 9 lit. a UStG), kann aber durch ausdrückliche Ausübung einer Umsatzsteueroption in notariellen Kaufvertrag durch den Verkäufer nach § 9 Abs. 1 i.V.m. § 9 Abs. 3 UStG ganz oder teilweise umsatzsteuerpflichtig gemacht werden; zu Details wird auf die Darstellung in Kapitel 5.5.5 Umsatzsteuer auf der Seite 46 verwiesen.

Die Parteien versichern, dass sie Unternehmer im Sinne des § 2 UStG sind. Der Käufer garantiert, dass er den

Vertragsgegenständlichen Grundbesitz für sein Unternehmen erwirbt und verwendet.

4.4.3 Haftung des Verkäufers

Der Verkäufer schuldet dem Käufer die schlüsselfertige, funktionstüchtige, betriebsbereite und mangelfreie Herstellung des Bauwerks nach Maßgabe der Bestimmungen des Kaufvertrages und seiner Anlagen.

Gewährleistung

Im Hinblick auf etwaige Übergabemängel ist der Verkäufer verpflichtet, diese gegenüber dem Generalunternehmer anzuzeigen und die entsprechende Gewährleistungsverfolgung bis zur vollständigen Mangelbeseitigung, aber längstens bis zum Übergabetag zu übernehmen. Der Verkäufer ist allerdings verpflichtet, im Hinblick auf die bei Abnahme festgestellten Mängel und Restleistungen gegenüber dem Generalunternehmer die Mängelverfolgung bis zu deren vollständigen Beseitigung zu übernehmen, auch falls diese bis zum Übergabetag nicht abgeschlossen sein sollten.

Der Käufer kann Schadensersatzansprüche für andere Mängel als solche des Bauwerks sowie in Zusammenhang mit Mietverhältnissen nur geltend machen, wenn (i) jeder einzelne Schadensersatzanspruch einen Mindestbetrag von 10.000 Euro und (ii) der Gesamtbetrag sämtlicher Schadensersatzansprüche einen Schwellenwert von 70.000 Euro übersteigt (Freigrenze). Insgesamt ist die Haftung des Verkäufers gegenüber dem Käufer jedoch auf einen Höchstbetrag in Höhe von 5% des Kaufpreises begrenzt.

Mängelrechte des Käufers wegen Mängeln der vom Verkäufer erbrachten Planungs- und/oder Bauleistungen (»Baumängel«) sind gegenüber dem Verkäufer ausgeschlossen.

4.4.4 Nachhaltigkeitszertifikat

Das Bauwerk soll die Zertifizierung LEED GOLD für Core & Shell¹ erreichen. Dieses Zertifizierungsziel wird auch nach dem Generalunternehmervertrag geschuldet. Der Verkäufer wird auf seine Kosten deshalb alles Notwendige veranlassen, damit dieses Zertifizierungsziel erreicht wird. Insbesondere hat der Verkäufer eine entsprechende Dokumentation, den sog. »Anticipated design review report« zu erstellen und einzureichen, so dass zunächst die Zertifizierung LEED SILBER für Core & Shell erreicht werden kann und bei Erfüllung der anschließenden Monitoringpflichten die Zertifizierung LEED GOLD für Core & Shell erteilt werden kann. Nach dem Übergabetag verpflichtet sich der Käufer, das Monitoring bzw. die Aufzeichnung der CO-NO₂-Werte in der Tiefgarage monatlich über 12 Monate unaufgefordert an den Verkäufer zu melden. Weiter hat der Käufer das Monitoring der

¹ Die Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) ist ein System zur Klassifizierung für ökologisches Bauen; »Core and shell« meint Kern und Gebäudehülle)



Gesamt-Wasser- und Energieverbräuche in monatlichen Intervallen während 12 Monaten unaufgefordert an den Verkäufer zu übermitteln. Der Verkäufer wird diese Werte an die zuständige LEED-Stelle weiterleiten. Der Käufer hat die monatlichen Meldungen jeweils bis zum 5. Bankarbeitstag des nächsten Monats vorzunehmen.

Bis zur Vorlage des sog. „Anticipated design review report“ bei LEED ist der Käufer berechtigt, einen Betrag von 200.000 Euro vom Kaufpreis einzubehalten. Dieser Einbehalt ist in Höhe von 125.000 Euro nach Vorlage des „Anticipated design review report“ innerhalb von 10 Bankarbeitstagen vom Käufer an den Verkäufer auszubehalten.

Bis zur Erteilung der LEED GOLD Zertifizierung für Core & Shell ist der Käufer berechtigt, den restlichen Einbehaltsanteil in Höhe von 75.000 Euro vom Kaufpreis einzubehalten. Dieser Einbehalt in Höhe von 75.000 Euro ist nach Vorlage der LEED GOLD Zertifizierung für Core & Shell innerhalb von 10 Bankarbeitstagen vom Käufer an den Verkäufer auszubehalten. Kommt der Käufer seiner Verpflichtung zur Weiterleitung der Aufzeichnungen bzw. Monitoringwerte an den Verkäufer trotz 14-tägiger schriftlicher Nachfristsetzung nicht nach, ist der Käufer verpflichtet, dem Verkäufer den Einbehalt von 75.000 Euro unverzüglich auszuzahlen.

Verfügungsbeschränkung/Verwahrstelle

Der Vertragsgegenstand wird zukünftig möglicherweise eine Verfügungsbeschränkung zugunsten der Verwahrstelle State Street Bank International GmbH, Solmsstraße 83, 60486 Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 42872 unterliegen.

Die Bewilligung und Beantragung einer entsprechenden Verfügungsbeschränkung in Abteilung II des Grundbuchs nach dem Übergabetag, wenn der Käufer kein Rücktrittsrecht mehr nach Abschnitt XIX. ausüben kann, bleibt daher ausdrücklich vorbehalten. Sollte eine entsprechende Bewilligung und eine entsprechende Beantragung vom Käufer erforderlich sein, ist dieser Antrag mit dem vorstehenden Antrag auf Eintragung der Eigentumsänderung in das Grundbuch gemäß § 16 Abs. 2 GBO verbunden.

4.5 Einsatz von Leverage (Hebelwirkung)/Fremdkapital

Umstände, unter denen der AIF Leverage (Hebelwirkung) einsetzen kann, sonstige Beschränkungen für den Einsatz von Leverage sowie der maximale Umfang des Leverageeinsatzes, ergeben sich in Übereinstimmung mit § 263 KAGB aus § 3 der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft. Hinsichtlich der gesetzlichen Vorgaben und Grenzen wird auf Kapitel 4.6 »Zulässigkeit von Kreditaufnahmen«, Seite 26, und Kapitel 4.7 »Zulässigkeit von Belastungen«, Seite 26, verwiesen.

Zur Finanzierung des Investitionsvorhabens hat die Objektgesellschaft planmäßig ein langfristiges Darlehen in Höhe von 20.500.000 Euro aufgenommen. Darüber hinaus

finanziert der AIF das erforderliche Eigenkapital für die Bezahlung des Kaufpreises des Anlageobjekts über eine Eigenkapital-Zwischenfinanzierung vor. Weitere Angaben zur Finanzierung sind unter Kapitel 4.10 »Finanzierung« ab der Seite 27 erläutert. Die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung soll während der Platzierungsphase durch eingeworbenes Emissionskapital vollständig zurückgeführt werden. Durch die Kreditaufnahme wird die Gesamtinvestitionssumme des Investmentvermögens erhöht, was sich auf den Leverage-Effekt und damit auf das Verhältnis zwischen dem Risiko des Investmentvermögens und seinem Nettoinventarwert auswirkt. Konkret kann durch den Einsatz von Fremdkapital - anstelle von Eigenkapital - die Eigenkapitalrentabilität der Anleger gesteigert werden, solange die vereinbarte Verzinsung des Fremdkapitals niedriger ist als die geplante Gesamtkapitalrentabilität der Investition (sogenannter Hebel- oder Leverage-Effekt). Bei sich ändernden Finanzierungskosten gilt grundsätzlich, dass die Auswirkungen auf die Auszahlungen an die Anleger umso stärker sind, je höher die Fremdkapitalquote einer Investition ist. Die mit dem Einsatz von Leverage verbundenen Risiken sind unter »Risiken aus der Kreditaufnahme (Einsatz von Leverage)«, Seite 37, unter Kapitel 5.2.4 »Operationelle und sonstige Risiken von Immobilieninvestitionen« dargestellt. Die weitere Aufnahme von Fremdkapital durch den Anleger zur Finanzierung seiner Einlage und des Ausgabeaufschlags wird ausdrücklich nicht empfohlen.

4.6 Zulässigkeit von Kreditaufnahmen

Die Anlagebedingungen regeln in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben und Grenzen gemäß § 263 Abs. 1 KAGB inwieweit Kreditaufnahmen für Rechnung des Investmentvermögens zulässig sind. Danach dürfen Kredite von der Investmentgesellschaft nur bis zur Höhe von 150 % des aggregierten eingebrachten Kapitals und noch nicht eingeforderten zugesagten Kapitals der Investmentgesellschaft, berechnet auf der Grundlage der Beträge, die nach Abzug sämtlicher direkt oder indirekt von den Anlegern getragenen Gebühren, Kosten und Aufwendungen für Anlagen zur Verfügung stehen, und nur dann aufgenommen werden, wenn die Bedingungen der Kreditaufnahme marktüblich sind. Bei der Berechnung der vorgenannten Grenze sind Kredite, die die Objektgesellschaft aufgenommen hat, entsprechend der Beteiligungshöhe der Investmentgesellschaft zu berücksichtigen. Die Grenze für die Kreditaufnahme gilt nicht während der Dauer des erstmaligen Vertriebs von Anteilen an der Investmentgesellschaft, längstens jedoch für einen Zeitraum von 18 Monaten ab Beginn des Vertriebs. Die Kreditaufnahme bedarf gemäß § 84 Abs. 1 Nr. 1 KAGB der Zustimmung der Verwahrstelle.

4.7 Zulässigkeit von Belastungen

Die Belastung von Vermögensgegenständen, die der Investmentgesellschaft gehören, sowie die Abtretung und Belastung von Forderungen aus Rechtsverhältnissen, die sich auf diese Vermögensgegenstände beziehen, sind gemäß den Anlagebedingungen und in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben und Grenzen gemäß § 263 Abs. 3 und



4 KAGB bis zur Höhe von insgesamt 150 % des aggregierten eingebrachten Kapitals und noch nicht eingeforderten zugesagten Kapitals der Investmentgesellschaft, berechnet auf der Grundlage der Beträge, die nach Abzug sämtlicher direkt oder indirekt von den Anlegern getragenen Gebühren, Kosten und Aufwendungen für Anlagen zur Verfügung stehen, zulässig, wenn dies mit einer ordnungsgemäßen Wirtschaftsführung vereinbar ist und die Verwahrstelle den vorgenannten Maßnahmen zugestimmt hat, weil sie die Bedingungen, unter denen die Maßnahmen erfolgen sollen, für marktüblich erachtet. Die Grenze für die Belastung gilt nicht während der Dauer des erstmaligen Vertriebs von Anteilen an der Investmentgesellschaft, längstens jedoch für einen Zeitraum von 18 Monaten ab Beginn des Vertriebs.

4.8 Einsatz von Derivaten

Geschäfte, die Derivate zum Gegenstand haben, dürfen gemäß § 4 der Anlagebedingungen nur zur Absicherung der von der Investmentgesellschaft gehaltenen Vermögensgegenstände gegen einen Wertverlust getätigt werden. Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens sowie gemäß dem Darlehensvertrag für die langfristige Fremdfinanzierung ist der Einsatz von Derivaten jedoch nicht vorgesehen. Über die Darlehenslaufzeit wurde ein fester Zinssatz vereinbart.

4.9 Handhabung von Sicherheiten

Die Objektgesellschaft wird im Rahmen der Finanzierung des Anlageobjekts der finanzierenden Bank auch marktübliche Sicherheiten gewähren. Dabei handelt es sich insbesondere um eine dingliche Sicherung über Grundschulden in Darlehenshöhe zzgl. Zinsen und Nebenleistung und um Sicherungsabtretungen der Mietforderungen des Anlageobjekts. Eine Wiederverwendung von Sicherheiten und Vermögensgegenständen ist im Rahmen einer Anschlussfinanzierung, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen und vertraglichen Regelungen des dann abzuschließenden Darlehensvertrags, möglich. Hinsichtlich der sich aus der Handhabung und Wiederverwendung von Sicherheiten und Vermögensgegenständen ergebenden Risiken wird auf den Abschnitt »Risiken aus der Kreditaufnahme (Einsatz von Leverage)«, Seite 37, unter Kapitel 5.2.4 verwiesen.

4.10 Finanzierung

4.10.1 Langfristige Fremdfinanzierung

Die langfristige Fremdfinanzierung hat eine Zinsbindung bis zum 30.01.2032 mit einem Festzins in Höhe von 0,95 % p. a. Die Laufzeit der Investmentgesellschaft endet voraussichtlich frühestens mit Ablauf des 31.12.2032. Für eine ggf. notwendige Anschlussfinanzierung wurde ein Zinssatz in Höhe von 0,95 % p. a. sowie eine Tilgung in Höhe von 0,75 % p. a. angenommen (wobei diese Annahme unverbindlich ist und nicht gewährleistet werden kann, dass eine Anschlussfinanzierung mit den angenommenen Konditionen abgeschlossen werden kann).

4.10.2 Eigenkapital-Zwischenfinanzierung

Die KVG wird im Namen und für Rechnung der Investmentgesellschaft zur Sicherstellung der erforderlichen Gesamtfinanzierung das zum 01.02.2022 benötigte Emissionskapital für die Anschaffung des Anlageobjekts sowie für die Begleichung der weiteren Investitionskosten zwischenfinanzieren, sofern das Emissionskapital bis zur Kaufpreisfälligkeit in entsprechender Höhe nicht oder nicht vollständig platziert sein sollte. Darlehensgeber der Eigenkapital-Zwischenfinanzierung wird die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG in ihrer Eigenschaft als mittelbarer Gesellschafter der Investmentgesellschaft sein. Für diesen Zweck wird dann ein marktüblicher Darlehensvertrag mit marktüblichen Zinsen abgeschlossen werden.

Die Finanzierungsbedingungen der langfristigen Fremdfinanzierung sowie der Eigenkapital-Zwischenfinanzierung können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:



Finanzierung

	Langfristige Fremdfinanzierung	Eigenkapital-Zwischenfinanzierung
Status	Darlehensvertrag vom 03./06.09.2021	Darlehensvertrag vom 01.08.2021
Darlehensgeber	Stadtsparkasse Augsburg	HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG
Darlehensnehmer	LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Darlehensbetrag	20.500.000 Euro	24.550.000 Euro
Auszahlung	100 % für den Erwerb des Anlageobjekts Voraussichtlich im Januar 2022	In einer Tranche; der Kapitalbedarf ist dem Darlehensgeber spätestens zwei Bankarbeitstage vor Auszahlung anzuzeigen
Laufzeit	30.01.2032	31.12.2022
Zinssatz	0,95 % p. a. ab Auszahlung	Anfänglich 4 % p. a.
Tilgung	0,75 % p. a. ab dem 30.01.2024	sukzessive durch Eigenkapitaleinzahlungen
Bereitstellungsprovision	0,95% p.a. ab dem 01.04.2022 für nicht in Anspruch genommene Beträge	keine
Zins-/Tilgungszahlung	monatlich nachschüssig	jährlich nachschüssig
Zinsbindung	bis zum 30.01.2032	Variabel – der Zinssatz orientiert sich an der geplanten Auszahlung der KVG an die Anleger
Restschuld am Ende der Zinsbindung	19.055.968 Euro	vollständige Tilgung bis 31.12.2022
Sicherheiten	<ul style="list-style-type: none"> – Erstrangige vollstreckbare Grundschuld und abstraktes Schuldanerkenntnis über insgesamt 2.050.000 Euro nebst 18 % Zinsen am Beleihungsobjekt.; – Zweitrangige Grundschuld über insgesamt 18.450.000 Euro nebst 18 % Zinsen am Beleihungsobjekt.; – Abtretung von Miet- und Pachtzinsforderungen von der Objektgesellschaft. 	Als Sicherheit werden die Guthaben des Eigenkapital-Einzahlungskonto der Investmentgesellschaft mit der IBAN DE78 5005 0201 0200 7528 47 an die refinanzierende Bank der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG verpfändet.
Besondere Bedingungen	<ul style="list-style-type: none"> – Regelmäßige Einreichung von Bonitäts- und Objektunterlagen durch den Kreditnehmer, sowie Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse gem. § 18 KWG); – Aufrechterhaltung ausreichender Versicherungen; – Change-of-Control Klausel: Die Parteien sind sich darüber einig, dass im Fall einer Änderung der Gesellschafterverhältnisse > 25% bezogen auf den Gesellschaftsanteil eine für beide Seiten zufriedenstellende Einigung über die Fortführung des Darlehnsverhältnisses erzielt werden soll; – Recht der Bank zur regelmäßigen Wertüberprüfung des Beleihungsobjekts. 	keine
Anwendbares Recht/Gerichtsstand	Der Darlehensvertrag unterliegt deutschem Recht. Gerichtsstand ist Augsburg.	Der Darlehensvertrag unterliegt deutschem Recht. Gerichtsstand ist München.



4.11 Techniken und Instrumente zur Verwaltung des Investmentvermögens

Zu den Techniken und Instrumenten, von denen bei der Verwaltung des Investmentvermögens Gebrauch gemacht werden kann, gehören die Portfolioverwaltung (einschließlich des kaufmännischen und technischen Asset Managements) und das Risikomanagement der KVG. Weitere Einzelheiten zu den Techniken und Instrumenten, von denen bei der Verwaltung des Investmentvermögens Gebrauch gemacht werden kann, ergeben sich aus §§ 1 bis 4 der Anlagebedingungen.

Die mit den Techniken und Instrumenten verbundenen Risiken, Interessenkonflikte sowie deren Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Investmentvermögens ergeben sich aus dem Kapitel 5 »Risikohinweise«, Seite 31 sowie aus dem Kapitel 2.8 »Interessenkonflikte«, Seite 18.

4.12 Regeln für die Vermögensbewertung

Für den AIF bzw. die durch sie extern bestellte KVG bestehen auf Basis interner Richtlinien der KVG, von Vertragsbedingungen und gesetzlichen Vorgaben folgende Regeln für die Vermögensbewertung, insbesondere folgende Verfahren zur Bewertung des Investmentvermögens und der Kalkulationsmethoden für die Bewertung von Vermögenswerten (einschließlich der Verfahren für die Bewertung schwer zu bewertender Vermögenswerte nach §§ 271 und 272 KAGB).

4.12.1 Auswahl der externen Bewerter

Die KVG stellt die Bewertung des Anlageobjekts der Investmentgesellschaft sowohl vor deren Ankauf aber auch die laufende Bewertung durch Einbezug qualifizierter externer Bewerter sicher. Diese sind unabhängig von der Investmentgesellschaft, der KVG und von anderen Personen mit engen Verbindungen zur Investmentgesellschaft oder zur KVG. Dabei wird die KVG nur externe Bewerter für die Bewertung heranziehen, die den Anforderungen des KAGB entsprechen, also insbesondere ausreichende berufliche Garantien vorweisen können, um die Bewertungsfunktion wirksam und qualifiziert ausüben zu können. Die KVG teilt die Bestellung eines externen Bewerter der BaFin mit. Ein bestellter externer Bewerter darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Der externe Bewerter, der die Ankaufsbewertung der Immobilien vornimmt, darf nicht zugleich die jährliche Bewertung des Anlageobjekts durchführen. Ein externer Bewerter darf nur für einen Zeitraum von maximal drei Jahren für die Bewertung des Anlageobjekts für die KVG tätig sein. Eine erneute Bestellung des externen Bewerter ist erst nach Ablauf von zwei Jahren seit Ende des dreijährigen Zeitraums möglich. Die KVG bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwerts verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat.

4.12.2 Bewertung der Immobilieninvestition

Auf der Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen und der darauf basierenden internen Richtlinien darf die KVG für den AIF in Sachwerte in Form von Immobilien nur investieren, wenn das Anlageobjekt bei einem Wert von bis zu einschließlich 50.000.000 Euro von einem externen Bewerter oder über 50.000.000 Euro von zwei externen, voneinander unabhängigen Bewertern bewertet wurde. Der Kaufpreis der Immobilien liegt unter 50.000.000 Euro. Vor diesem Hintergrund wurde das Anlageobjekt vor dem Erwerb gemäß den Anforderungen des § 261 Abs. 5 Nr. 1 lit. b) KAGB von einem externen Bewerter bewertet. Das Ergebnis aus den Bewertungsgutachten wird im Kapitel 4.3 »Angaben zum konkreten Anlageobjekt«, Seite 21, dargestellt.

Darüber hinaus erfolgt die erforderliche laufende Bewertung der Immobilien mindestens einmal jährlich nach Maßgabe von § 271 KAGB i. V. m. §§ 168 und 169 KAGB ebenfalls durch qualifizierte externe Bewerter unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben sowie der darauf basierenden internen Richtlinien der KVG. Die Immobilien werden grundsätzlich mit dem zuletzt von dem jeweils einbezogenen externen Bewerter ermittelten Verkehrswert angesetzt. Für den Zeitraum von zwölf Monaten nach dem Erwerb der Immobilien sind diese mit deren jeweiligem Kaufpreis anzusetzen.

Ist die KVG der Auffassung, dass der Kaufpreis aufgrund von Änderungen wesentlicher Bewertungsfaktoren nicht mehr sachgerecht ist, so ist der Verkehrswert neu zu ermitteln. Der externe Bewerter hat im Vorfeld der Erstellung der Bewertungsgutachten zwingend an einer Objektbesichtigung teilzunehmen.

4.12.3 Bewertung der Liquiditätsreserve

Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder sind zum Verkehrswert zu bewerten, sofern das Festgeld kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

4.12.4 Bewertungsverfahren

Ermittlung des Verkehrswerts einer Immobilie

Zur Ermittlung des Verkehrswerts einer Immobilie ist gemäß § 30 Abs. 1 (KARBV) in der Regel der Ertragswert der Immobilien anhand eines am jeweiligen Immobilienmarkt anerkannten Verfahrens zu ermitteln. Zur Plausibilisierung können grundsätzlich auch andere am jeweiligen Immobilienmarkt anerkannte Bewertungsverfahren herangezogen werden, wenn dies für eine sachgerechte Bewertung nach Auffassung des Bewerter erforderlich oder zweckmäßig erscheint.

Die Ermittlung des Werts einer Immobilie erfolgt wie vorstehend dargestellt sowohl im Rahmen einer Ankaufsbewertung wie auch im Rahmen der laufenden Bewertung grundsätzlich nach dem in der Immobilienwertermittlungsverordnung (Immo-WertV)



niedergelegten Ertragswertverfahren. Gemäß §§ 17 ff. ImmoWertVO wird der Ertragswert der Immobilien in beiden Fällen der Bewertung durch den externen Bewerter auf der Grundlage marktüblicher erzielbarer Erträge ermittelt. Das genannte Verfahren stellt ein nach der KARBV geeignetes Verfahren dar, um im Rahmen der Bewertung von Vermögensgegenständen eine gesetzlich konforme Bewertungsgrundlage zu erhalten.

Ermittlung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Anteil der Investmentgesellschaft ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwerts des Gesellschaftsvermögens der Investmentgesellschaft durch die Zahl der in den Verkehr gelangten Anteile (Anteilswert), wobei für die Zwecke der Berechnung des Nettoinventarwerts eine nominale gezeichnete Kommanditeinlage in Höhe von 1.000 Euro als ein Anteil herangezogen wird. Der Gesamtwert des Gesellschaftsvermögens der Investmentgesellschaft ist aufgrund der jeweiligen Verkehrswerte der zu ihm gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten zu ermitteln (Nettoinventarwert). Zur Bestimmung der Verkehrswerte der Vermögensgegenstände werden die oben angeführten gesetzlichen oder marktüblichen Verfahren zugrunde gelegt. Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt mindestens einmal jährlich.

In diesem Zusammenhang werden Nebenkosten, die beim Erwerb des Anlageobjekts anfallen, über die voraussichtliche Haltedauer des Vermögensgegenstands, längstens jedoch über zehn Jahre abgeschrieben. Sofern der Vermögensgegenstand vorher veräußert wird, sind die verbleibenden Anschaffungsnebenkosten in voller Höhe abzuschreiben. Gemäß § 30 Abs. 2 Nr. 1 KARBV i. V. m. § 255 Abs. 1 HGB gelten im Hinblick auf die Anschaffungsnebenkosten bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts einige handelsrechtliche Besonderheiten. Diese finden jedoch nur unter Beachtung auch investimentrechtlicher Besonderheiten Anwendung, sodass beispielsweise bereits im Vorfeld entstehende Kosten angesetzt werden können, solange der Erwerb des Vermögensgegenstands aussichtsreich erscheint.

4.13 Liquiditätsmanagement

Die KVG verfügt für den AIF über ein angemessenes Liquiditätsmanagementsystem, welches im Einklang mit der in den Anlagebedingungen festgelegten Anlagestrategie und der Struktur der Investmentgesellschaft als geschlossener inländischer Publikums-AIF, bei dem keine ordentlichen Kündigungsmöglichkeiten und somit keine Rücknahme oder Umtausch von Anteilen vorgesehen sind, steht. Durch dieses Liquiditätsmanagement soll unter anderem die Zahlungsfähigkeit der Investmentgesellschaft sowie ein effizienter Zahlungsverkehr fristgerecht sichergestellt werden.

Das Liquiditätsmanagementsystem entspricht insbesondere den Anforderungen des § 30 KAGB, den ergänzenden Anforderungen der europäischen Verordnung (EU) Nr.

231/2013 sowie Verlautbarungen der BaFin. Die KVG hat hierzu schriftliche Grundsätze und wirksame Verfahren festgelegt, die es ihr ermöglichen, die Liquiditätsrisiken der von ihr verwalteten Investmentvermögen und damit im vorliegenden Fall der Investmentgesellschaft zu überwachen und zu gewährleisten, dass sich das Liquiditätsprofil der Anlagen der Investmentgesellschaft mit den zugrunde liegenden Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft deckt. Die KVG überprüft die dokumentierten Grundsätze und Verfahren für das Liquiditätsmanagement mindestens einmal jährlich und aktualisiert sie bei Änderungen oder neuen Vorkehrungen. Sie berücksichtigt in ihrem Liquiditätsmanagementsystem und den betreffenden Verfahren angemessene Eskalationsmaßnahmen, um zu erwartende oder tatsächliche Liquiditätsengpässe oder andere Notsituationen der Investmentgesellschaft zu bewältigen. Die KVG hat unter Berücksichtigung der Anlagestrategie adäquate Limits für die Liquidität oder Illiquidität der Investmentgesellschaft festgesetzt und überwacht deren Einhaltung fortlaufend.

Die KVG führt unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils der Investmentgesellschaft und der Anlegerart mindestens jährlich Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des verwalteten Investmentvermögens bewerten kann. Die Stresstests erfolgen dabei unter Zugrundelegung von sowohl normalen als auch außergewöhnlichen Liquiditäts-/Marktbedingungen. Im Hinblick auf das Ergebnis von Stresstests handelt die KVG im besten Interesse der Anleger.

4.14 Volatilität

Das Investmentvermögen weist durch seine Zusammensetzung –Anlageobjekt und dessen Abhängigkeit von Marktveränderungen - und durch die für die Verwaltung verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf. Dies bedeutet, dass der Wert der Anteile an dem Investmentvermögen auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein kann. Auf das unter Kapitel 5.2.1 »Marktrisiken« dargestellte Risiko »Wertentwicklung, Volatilität« ab der Seite 33 in wird entsprechend verwiesen.

4.15 Primebroker

Hinsichtlich des Investmentvermögens bestehen keine Vereinbarungen mit einem Primebroker im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 30 KAGB.



5 Risikohinweise

5.1 Risikoprofil der Investmentgesellschaft

Bei dem Erwerb eines Anteils an der Gesellschaft handelt es sich um eine langfristige unternehmerische Beteiligung, die mit Risiken verbunden ist. Der Anleger nimmt am Vermögen und am Ergebnis (Gewinn und Verlust) der Gesellschaft gemäß seiner Beteiligungsquote im Rahmen der vertraglichen Vereinbarungen teil. Die Anlage in die Gesellschaft birgt neben der Chance auf Erträge in Form von Auszahlungen und den im Zusammenhang mit der Veräußerung der Vermögensgegenstände ggf. erzielbaren Veräußerungserlös auch Verlustrisiken.

Die nachfolgend aufgeführten Risiken stellen die bekannten und als wesentlich erachteten Risiken dar und beschreiben insofern das aktuelle Risikoprofil des AIF zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens. Alle einzeln dargestellten Risiken können auch kumuliert oder in einer besonders starken Ausprägung eintreten und somit die negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft und den Anleger verstärken. Daneben kann die Wertentwicklung des AIF durch verschiedene weitere Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden, die derzeit nicht bekannt sind.

Dies kann für den Anleger zum vollständigen Verlust seiner Kapitaleinlage sowie zu einer Gefährdung seines sonstigen Vermögens führen. Sollte der Anleger seine Beteiligung teilweise oder vollständig fremdfinanzieren, würde er im Falle eines Totalverlustes und je nach den Umständen des Einzelfalls auch bereits im Falle eines Teilverlustes nicht nur sein eingesetztes Kapital inklusive der im Zusammenhang mit dem Eingehen der Beteiligung angefallener Nebenkosten verlieren, sondern müsste zusätzlich noch das zur Finanzierung der Beteiligung aufgenommene Darlehen tilgen, die damit zusammenhängenden Zinsen und Nebenkosten zahlen sowie ggf. die Verwertung von bestellten Sicherheiten dulden.

Sollte der Anleger selbst nicht über die notwendigen wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Kenntnisse verfügen, sollte er vor der Anlageentscheidung fachkundigen Rat einholen.

Die Risikohinweise beziehen sich ausschließlich auf natürliche oder juristische Personen, Stiftungen oder Personengesellschaften mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland. Die persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse eines Anlegers können nachfolgend nicht berücksichtigt werden und zu individuellen Risiken des betreffenden Anlegers führen. Die wirtschaftliche Entwicklung der Beteiligung steht zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht fest und kann zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Zukünftige Änderungen der wirtschaftlichen, steuerlichen, rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen können die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft und damit auch die Werthaltigkeit der Beteiligung nachteilig beeinflussen. Für den

wirtschaftlichen Erfolg der Beteiligung an der Gesellschaft wird keine Gewähr übernommen. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger seinen gewünschten Anlageerfolg erreicht. Es besteht kein Anspruch auf Rückzahlung der Kapitaleinlage.

Die nachfolgend dargestellten Risiken können nicht nur einzeln, sondern auch gemeinsam auftreten. Dadurch können sich die beschriebenen Auswirkungen auch über die Summe der einzelnen Auswirkungen hinaus verstärken und ggfs. zu Vermögensverlusten führen, die über den Totalverlust des eingesetzten Kapitals hinausgehen. Eine Aussage über die Wahrscheinlichkeit des Eintretens der nachfolgend beschriebenen Risiken kann nicht getroffen werden. Auch die Reihenfolge der nachfolgend dargestellten Risiken ist kein Maßstab für die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken oder für das Ausmaß ihrer potenziellen Auswirkungen. Unabhängig von den hier dargestellten Risiken können heute nicht bekannte und/oder unvorhersehbare Entwicklungen das Ergebnis der Beteiligung negativ beeinflussen.

5.2 Wesentliche Risiken der Anlagepolitik und mit Vermögenswerten verbundene Risiken

Der AIF ist ein geschlossener inländischer Publikums-AIF mit festen Anlagebedingungen in Form einer Investment-KG mit dem Investitionsschwerpunkt Immobilien. Immobilieninvestitionen unterliegen Risiken, die sich auf die Erträge, die Aufwendungen und den Verkehrswert der Immobilien auswirken können.

5.2.1 Markttrisiken

Das Marktrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio des Investmentvermögens resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen wie Zinssätzen, Wechselkursen, Aktien- und Rohstoffpreisen oder bei der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sind (§ 5 Absatz 3 Nummer 1 KAVerOV).

Nachfolgend werden die Risiken dargestellt, die mit der Anlage in einzelne Vermögensgegenstände durch den AIF einhergehen. Diese Risiken können die Wertentwicklung des AIF bzw. der im AIF gehaltenen Vermögensgegenstände beeinträchtigen und sich damit nachteilig auf den Anteilswert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Veräußert der Anleger seine Beteiligung an der Investmentgesellschaft auf dem Zweitmarkt zu einem Zeitpunkt, in dem die Werte der in dem Investmentvermögen befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm in das Investmentvermögen investierte Geld nicht oder nicht vollständig zurück. Es wird darauf hingewiesen, dass der Anleger kein Recht zur Rückgabe seiner Beteiligung an der Investmentgesellschaft hat und eine Veräußerung seiner Beteiligung nur auf dem Zweitmarkt möglich ist. Es kann nicht vorhergesagt werden, ob und zu welchen Bedingungen ein Anleger seine Beteiligung an der Investmentgesellschaft auf dem Zweitmarkt veräußern kann.



Marktrisiken von Immobilieninvestitionen

Immobilieninvestitionen unterliegen Risiken, die sich auf den Anteilswert durch Veränderungen bei den Erträgen, den Aufwendungen und dem Verkehrswert der Immobilien auswirken können. Die nachstehend beispielhaft genannten Risiken stellen keine abschließende Aufzählung dar.

Der Wert der Immobilieninvestitionen kann aufgrund deren Standorts durch regionale Parameter oder aber allgemeine wirtschaftliche Entwicklungen beeinflusst werden. Eine negative Entwicklung dieser Marktvariablen kann zu einer Minderung des Wertes dieser Immobilien führen.

Die Verschlechterung gesamtwirtschaftlicher, regionaler, branchen- und objektspezifischer Marktvariablen und/oder der Investitionsstandorte können zu einer negativen Vermietungssituation und zu Schwierigkeiten bei der Anschluss- beziehungsweise Neuvermietung von Mietflächen führen. Künftig steigende Leerstandsdaten, fallende Mietzinsen oder eine extreme Neubautätigkeit können das Ergebnis der Investitionsobjekte und damit das wirtschaftliche Ergebnis der Investmentgesellschaft erheblich negativ beeinflussen. Nach Auslaufen der Mietverträge oder einer vorzeitigen Beendigung können eine Nachvermietung auf niedrigerem Mietniveau oder ein Leerstand zu reduzierten oder ganz entfallenden Auszahlungen an den Anleger führen, schlimmstenfalls kann der Anleger sogar seine gesamte Kapitaleinlage verlieren.

Mieterträge

Durch den Wegfall von Mietern, z. B. im Falle der außerordentlichen Kündigung des Hauptmieters wegen Zahlungsverzugs, bei in Mietverträgen den Mietern eingeräumten (Teil-) Kündigungsrechten bzw. Teilkündigungsoptionsrechten oder durch Auslaufen von Mietverträgen, und einer ausbleibenden Neuvermietung können Leerstände entstehen. Soweit keine Nachmieter gefunden werden und künftig Leerflächen bestehen, besteht das Risiko, dass der AIF zusätzliche Kosten zu tragen hat, insbesondere wegen nicht umlagefähiger oder höherer Betriebskosten sowie bei Umbaumaßnahmen, die die Rückstellungen für Instandhaltungen und Mietausfall übersteigen.

Soweit die vereinbarte Nutzbarkeit der Immobilie ganz oder teilweise eingeschränkt bzw. langfristig ausgeschlossen ist und der Mieter diese Gründe nicht zu vertreten hat, hat der Mieter das Recht die Miete entsprechend zu mindern oder den Mietvertrag als solchen zu kündigen.

Im Rahmen von erforderlichen Anschlussvermietungen kann nicht ausgeschlossen werden, dass es zu schlechteren Mietmodalitäten kommen kann und die Mieteinnahmen daher wesentlich geringer als in der Prognoserechnung vorgesehen ausfallen. Es besteht insofern auch die Gefahr, dass die Marktmieten rückläufig und Mietanpassungen nicht bzw. nicht in gleichem Umfang wie prognostiziert durchsetzbar sind. Zudem besteht das Risiko, dass eine erneute Vermietung erst dann möglich ist, wenn an der Immobilie bauliche Veränderungen (z. B. um einen bestimmten Umweltstandard zu erreichen oder die Flächen für mehrere Nachmieter zu

unterteilen bzw. umzubauen) vorgenommen bzw. zusätzliche Investitionen in das Gebäude getätigt oder finanzielle Anreize an Mieter gewährt werden.

Ferner besteht das Risiko, dass die vorhandenen Flächen im Falle einer Neu- oder Anschlussvermietung nur an Mieter mit vergleichbaren Nutzungsanforderungen, d. h. an eine bestimmte Zielgruppe, vermietet werden können und daher die Anzahl von möglichen Mietern beschränkt ist. Auch eine negative wirtschaftliche Entwicklung dieser Zielgruppe kann daher zu einem schlechteren Vermietungsstand und somit zur Erzielung von geringeren Mieteinnahmen als geplant führen.

Darüber hinaus enthalten Mietverträge häufig ausdrückliche Konkurrenzschutzklauseln, so dass potentielle Interessenten frei werdender Mietflächen aufgrund bestehenden Konkurrenzschutzes als Nachmieter ggf. nicht in Betracht kommen können.

Zudem kann es zu rechtlichen oder wirtschaftlichen Meinungsverschiedenheiten mit den Mietern über den Umfang von Mietzahlungs- und Nebenkostenzahlungspflichten kommen. Dies kann über Mietstreitigkeiten und Mietminderungen bis hin zur Kündigung des Mietvertrags führen. Der Ausfall von Mietzahlungen kann negative Folgen für die wirtschaftliche Situation des AIF haben und zu dessen Insolvenz sowie zum vollständigen Verlust der Kapitaleinlage der Anleger führen.

Standortfaktor

Ebenso sind die Wertentwicklung der Immobilie und damit der bei einem Verkauf zu erzielende Erlös von diversen gesamtwirtschaftlichen, regionalen sowie branchen- und objektspezifischen Faktoren abhängig, deren Entwicklung zum Zeitpunkt der Aufstellung dieser Informationen nicht vorhersehbar ist. Die Verschlechterung dieser Faktoren kann zu fallenden Mietzinsen, einer negativen Vermietungssituation und zu Schwierigkeiten bei der Neuvermietung bzw. Anschlussvermietung führen, aber auch dazu, dass eine Veräußerung von Immobilien zum prognostizierten Zeitpunkt und zum prognostizierten Verkaufspreis nicht möglich ist. Dies kann sich negativ auf das wirtschaftliche Ergebnis des AIF auswirken, was zu einer Reduzierung oder einem gänzlichen Entfallen der Auszahlungen an den Anleger bis hin zum vollständigen Verlust der Kapitaleinlage des Anlegers führen kann.

Mögliches Anlagespektrum, Konzentrationsrisiko

Der AIF wird mittelbar über eine mehrheitliche Beteiligung an der erwerbenden Objektgesellschaft in das Anlageobjekt investieren, bei dem es sich um ein neu zu errichtendes Bürogebäude handelt; mit Erwerb des Anlageobjekts wird der Investitionsprozess der Gesellschaft in Immobilien gem. § 2 der Anlagebedingungen abgeschlossen sein. Bei dem Anlageobjekt handelt es sich um eine gemischt genutzte Büroimmobilie. Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der jeweiligen Mieterstruktur (u. a. Dienstleistung, Onlinehandel, Ärzte) ist das Ausfallrisiko gestreut, so dass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher



Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KAGB investiert. Die Objektgesellschaft hat am 06.08.2021 einen notariellen Kaufvertrag über den Erwerb der Immobilie geschlossen (wobei ein Vollzug des Kaufvertrags, d. h. die Kaufpreiszahlung sowie der Besitzübergang und die Eigentumsumschreibung im Grundbuch noch nicht erfolgt sind). Neben dem am Standort Augsburg gelegenen Anlageobjekt investiert der AIF in keine weiteren wesentlichen Vermögensgegenstände, welche mögliche Risiken im Zusammenhang mit dem Anlageobjekt ggf. ausgleichen oder deren Intensität mindern können. Aufgrund der Konzentration auf das Anlageobjekt findet eine Diversifikation der standortbedingten Risiken nicht statt und der AIF ist im Wesentlichen von der Entwicklung dieser Immobilie abhängig. Nachteilige Entwicklungen am Standort der Immobilie können nicht durch Investitionen in einen anderen Markt oder eine andere Anlageklasse ausgeglichen werden. Verstärkt wird dieses Risiko durch die vorhandene Mieterstruktur mit einem Hauptmieter für rd. 40% der Mietflächen im Anlageobjekt, so dass sich die Verwirklichung der im Absatz »Mietträge« auf der Seite 32 dargestellten Risiken besonders negativ auf das wirtschaftliche Ergebnis des AIF auswirken kann. Dies kann zu einer Reduzierung oder einem gänzlichen Entfallen der Auszahlungen an den Anleger bis hin zum vollständigen Verlust der Kapitaleinlage des Anlegers führen.

Betriebs- und Instandhaltungskosten

Der Gebäudezustand kann Instandhaltungsaufwendungen erforderlich machen, die nicht immer vorhersehbar sind. Die bei Instandhaltung, Umbau, Modernisierung und Entwicklung einer Immobilie eingeschalteten Handwerker können Insolvenz anmelden. Es besteht das Risiko, dass bereits Teilzahlungen an das insolvente Unternehmen geleistet wurden, für die zum Zeitpunkt der Insolvenz noch keine entsprechende Gegenleistung erbracht wurde. Der erforderliche Abschluss neuer Verträge kann unter Umständen nur zu ungünstigeren Konditionen erfolgen. Dies hätte für den AIF zusätzliche Kosten zur Folge, was zu einer Verringerung der Auszahlung an die Anleger führen kann. Dies gilt auch, wenn die Bauqualität der Immobilie für eine dauerhafte Vermietbarkeit ungenügend ist oder wenn ein Gewährleistungsfall entsteht und das betreffende Unternehmen insolvent ist.

Soweit die Betriebskosten sowie die Kosten für Instandhaltung und Werterhalt den in der Wirtschaftlichkeitsrechnung kalkulierten Umfang übersteigen und die Kosten nicht auf die Mieter umgelegt werden können, sind diese vom Eigentümer zu tragen. Insofern trägt der AIF das Risiko der Kostensteigerung. Unerwartet starke Kostensteigerungen können zu geringeren Auszahlungen an die Anleger führen.

Verwertung

Aufgrund der langen Laufzeit des AIF kann eine tatsächliche Veräußerung zum prognostizierten Zeitpunkt und zum prognostizierten Verkaufspreis nicht garantiert werden. Zudem besteht das Risiko, dass bei einem Verkauf der Immobilie der Käufer seinen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht

fristgerecht nachkommt. Zudem können bei der Veräußerung einer Immobilie selbst bei Anwendung größter kaufmännischer Sorgfalt Gewährleistungsansprüche des Käufers oder sonstiger Dritter entstehen, für die der AIF haftet.

Inflations- und Deflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände. Dies gilt auch für die im AIF gehaltenen Vermögensgegenstände. Die Inflationsrate könnte gegebenenfalls über dem Wertzuwachs des AIF liegen. Andererseits ist auch eine Deflation (Rückgang des Preisniveaus) möglich, wovon die Vermögensgegenstände des AIF überproportional betroffen sein können.

Insbesondere in einem inflationsgeprägten Umfeld ist eine sog. Blasenbildung zu beobachten, wonach einige Vermögensgegenstände (z. B. Immobilien) stark an Wert gewinnen, aber umgekehrt auch von der spiegelbildlichen Gefahr extremer Preisrückgänge betroffen sein können (sog. Platzen der Blase). Das Risiko eines extremen Preisrückgangs kann sich aber auch ohne inflationäres Umfeld verwirklichen. Da der AIF hauptsächlich in das Bürogebäude in Augsburg investiert, ist sie von diesem Risiko besonders betroffen.

Wertveränderungsrisiken

Die Vermögensgegenstände, in die der AIF investiert, enthalten Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder sich Terminpreise, z. B. bei Derivaten, unterschiedlich auswirken. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über den vom Anleger investierte Geldbetrag hinaus besteht nicht.

Wertentwicklung, Volatilität

Die nachhaltige Ertragskraft und Wertentwicklung des Anlageobjekts sind nicht vorhersehbar. Sie wird von zahlreichen Faktoren, wie Standort und Standortentwicklung, demografische Entwicklung, Erhaltungszustand und Ausstattung der Immobilie, alternative Nutzungsmöglichkeiten, technischer Fortschritt, Mietentwicklung und Vermietungsstand sowie den wirtschaftlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen, beeinflusst. Zudem wirkt sich eine etwaige Wertsteigerung der Immobilie erst zugunsten der Anleger aus, wenn insbesondere die in der Investitionsphase angefallenen Initialkosten, die nicht zur Wertbildung der Immobilie beitragen, in vollem Umfang durch eine Wertsteigerung aufgeholt wurden. Auch eine geringere Inflationsrate und somit niedrigere als die prognostizierten Mieteinnahmen sowie die Restlaufzeit von Mietverträgen zum Zeitpunkt der Veräußerung können sich negativ auf die Höhe des prognostizierten Verkaufspreises auswirken. Der Verkauf der Immobilie ist durch keine vertragliche Vereinbarung gesichert. Das Investmentvermögen kann insofern eine erhöhte Volatilität aufweisen. Es besteht das Risiko, dass die Immobilie zeitweise oder überhaupt nicht veräußert werden kann, der prognostizierte Verkaufspreis bzw. Kaufpreisfaktor nicht erzielt wird und/oder die Veräußerung zu einem anderen Zeitpunkt als angenommen durchgeführt wird. Die



Auszahlungen an die Anleger können dadurch später als geplant erfolgen. Auch kann das gemäß Gesellschaftsvertrag feste Enddatum der Gesellschaft (auch im Fall von Verlängerungen) die Gesellschaft dazu zwingen, die Immobilie in einem bestimmten und ggf. engen Zeitraum zu veräußern, was den erzielbaren Veräußerungserlös nachteilig beeinträchtigen kann. In der Folge kann auch der Nettoinventarwert je Anteil einer erhöhten Volatilität unterliegen. Dies bedeutet, dass der Wert der Anteile an dem Investmentvermögen auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein kann.

Pandemie

Die Erfahrung aus der Covid-19-Pandemie und den damit verbundenen Einschränkungen wichtiger Lebensbereiche zeigen, dass eine Pandemie Auswirkungen auf die Wirtschaft und auf den Immobilienmarkt im Allgemeinen haben kann. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass solche Auswirkungen sich auch auf den Teilmarkt des Anlageobjekts und/oder den/die Mieter erstrecken. Zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF sind mögliche Folgen nicht abschließend bestimmbar. Es besteht das Risiko, dass ein, mehrere oder alle Mieter den Verpflichtungen aus den jeweiligen Mietverträgen nicht oder nicht in vollem Umfang nachkommen können. Weiterhin besteht das Risiko, dass der Wert des Anlageobjekts sich aufgrund der wirtschaftlichen Folgen verringern wird.

Das kann für den Anleger zur Folge haben, dass er sein in den AIF investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren kann. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf den Verlust der angelegten Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Kapitalmarktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach

(Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

5.2.2 Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio der Investmentgesellschaft nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit der Investmentgesellschaft beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen nachzukommen (§ 5 Absatz 3 Nummer 2 KAVerOV). Die nachstehenden Risiken können die Liquidität der Investmentgesellschaft nachteilig beeinträchtigen.

Die Gesellschaft wird ihre laufenden Einnahmen wirtschaftlich ausschließlich aus der Vermietung des Anlageobjekts durch die Objektgesellschaft, der möglichen Verzinsung bestehender Guthaben bei Banken und aus der letztendlichen Veräußerung der Immobilie beziehen. Es besteht das Risiko, dass die über die Laufzeit der Gesellschaft kalkulierten Einnahmen geringer als erwartet ausfallen, zu einem späteren Zeitpunkt anfallen oder ausbleiben sowie höhere als kalkulierte Kosten oder zusätzliche Kostenpositionen anfallen, die die langfristige Liquiditätsplanung der Gesellschaft verschlechtern. Gesetzliche Änderungen oder vertragliche Abreden (z. B. im Rahmen der Fremdfinanzierung) können zudem die Verwendung freier Liquidität einschränken oder sogar verbieten. Ferner kann, abhängig von der aktuellen Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank, nicht ausgeschlossen werden, dass für Bankguthaben Negativzinsen in Rechnung gestellt werden. Diese Risiken können zu Liquiditätsengpässen und zu Zahlungsschwierigkeiten bei der Gesellschaft bzw. Objektgesellschaft bis hin zu deren Insolvenz führen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnte zudem der Nettoinventarwert der Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft und damit der Anteilswert sinken, etwa wenn der AIF bzw. die Objektgesellschaft gezwungen sind, bei entsprechender gesetzlicher Zulässigkeit, Vermögensgegenstände unter Verkehrswert zu veräußern.

Zinsänderungsrisiko der Eigenkapital-Zwischenfinanzierung

Die KVG wird im Namen und für Rechnung des AIF zur Sicherstellung der erforderlichen Gesamtfinanzierung das benötigte Emissionskapital für die Anschaffung des Anlageobjekts sowie für die Begleichung der weiteren Investitionskosten zwischenfinanzieren, sofern das Emissionskapital bis zur Kaufpreisfälligkeit in entsprechender



Höhe nicht oder nicht vollständig platziert sein sollte. Die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung soll sukzessive durch die Kommanditeinlagen der Anleger zurückgeführt werden. Sofern der Zinsaufwand für die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung in der Platzierungsphase höher ist als die hierfür auf das noch nicht platzierte Eigenkapital eingesparte Auszahlung, kann dies zu erhöhten Aufwendungen in der Gesellschaft führen.

Risiko von negativen Habenzinsen

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des AIF bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des AIF an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Finanzierungsrisiko

Der AIF darf in dem in den Anlagebedingungen bestimmten Umfang zur Fremdfinanzierung Kredite aufnehmen. Die Finanzierung des Kaufpreises des Anlageobjekts erfolgt zum Teil über ein langfristiges Darlehen in Höhe von 20.500.000 Euro, das durch die Objektgesellschaft aufgenommen wurde. Die Auszahlung des Darlehens erfolgt voraussichtlich zum 01.02.2022.

Sollte die Objektgesellschaft während der Darlehenslaufzeit aufgrund fehlender Einnahmen aus Mietraten nicht oder nicht rechtzeitig in der Lage sein, ihren Verpflichtungen aus der Fremdfinanzierung, wie Zins- und Tilgungsleistungen, die Einhaltung von Finanzkennzahlen oder sonstige Kosten, die der finanzierenden Bank entstehen können, vollständig nachzukommen, kann dies zu einer Auszahlungssperre führen. Zudem hat die finanzierende Bank das Recht, weitere bankübliche Sicherheiten zu verlangen oder das Darlehen zu kündigen und fällig zu stellen. Weiterhin kann die finanzierende Bank bei Eintritt eines Ereignisses, das geeignet erscheint, den Wert des Anlageobjekts zu beeinflussen, eine Neubewertung durch einen von ihr ausgewählten Gutachter durchführen zu lassen. In der Folge kann es durch die finanzierende Bank zu einer Verwertung des Anlageobjekts kommen. Dasselbe gilt auch bei einem Verstoß gegen die vertraglichen Verpflichtungen und Rahmenbedingungen aus dem Darlehensvertrag. Bei Sondertilgungen fallen zudem Vorfälligkeitsentschädigungen an. Die Verbindlichkeiten aus dem Darlehen sind gegenüber dem Eigenkapital der Gesellschaft vorrangig zu bedienen.

Die langfristige Fremdfinanzierung hat bei geplanter Auszahlung zum 30.01.2022 eine 10jährige Zinsbindung voraussichtlich bis zum 30.01.2032 mit einem Zinssatz in Höhe von 0,95 % p. a. Die Laufzeit der Investmentgesellschaft ist befristet auf zehn Jahre und läuft bei einer angenommenen Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 bis zum 31.12.2032 zzgl. möglicher Verlängerungsoptionen. Für eine ggf. notwendige Anschlussfinanzierung wurde ein Zinssatz in Höhe

von 0,95 % p. a. sowie eine Tilgung in Höhe von 0,75 % p. a. angenommen (wobei diese Annahme unverbindlich ist und nicht gewährleistet werden kann, dass eine Anschlussfinanzierung mit den angenommenen Konditionen abgeschlossen werden kann). Sollte die Anschlussfinanzierung nicht oder nur zu deutlich ungünstigeren Konditionen abgeschlossen werden können, könnte dies zur Zahlungsunfähigkeit der Investmentgesellschaft, zu einem Notverkauf oder zur Verwertung des Anlageobjekts durch die finanzierende Bank führen. Ein solches Risiko droht auch im Fall des im Abschnitt 4.10 »Finanzierung« ab der Seite 27 beschriebenen Change of Control, wenn mit dem Darlehensgeber keine Einigung über die Fortführung des Darlehensverhältnisses getroffen werden kann. Infolgedessen kann sich die Auszahlung an die Anleger reduzieren oder ganz ausbleiben.

Platzierungsrisiko

Der mit der Delta Vermietungsgesellschaft mbH geschlossene Platzierungsgarantievertrag sieht vor, dass das Gesellschaftskapital des AIF bis zum 01.07.2023 vollständig platziert ist. Soweit das erforderliche Eigenkapital nicht vollständig eingeworben werden kann, ist die Delta Vermietungsgesellschaft mbH aus dem Platzierungsgarantievertrag verpflichtet, sich bis zur Höhe des noch ausstehenden Betrags des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals an der Investmentgesellschaft als mittelbarer Kommanditist über den Treuhandkommanditisten zu beteiligen. Die Verpflichtung des Platzierungsgaranten wird über die Patronatserklärung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG besichert (zu Einzelheiten siehe Kapitel 2.7 »Platzierungsgarant und Patronatsgeber« ab der Seite 16).

Für den Fall, dass nicht genügend Anleger gefunden werden und die Delta Vermietungsgesellschaft mbH als Platzierungsgarant sowie die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG als Patronatsgeber ihren Verpflichtungen aus dem Platzierungsgarantievertrag bzw. aus der Patronatserklärung gegenüber dem AIF, z. B. aufgrund von Liquiditätsengpässen, nicht nachkommen kann, ist es möglich, dass der AIF nicht über ausreichend Mittel verfügt, um die bereits aufgenommene Eigenkapital-Zwischenfinanzierung planmäßig zurückzuführen. In diesem Fall kann sich dies negativ auf die wirtschaftliche Gesamtentwicklung des AIF auswirken, da im schlimmsten Fall das Anlageobjekt wieder veräußert werden müsste, um die erforderlichen Zins- und Tilgungsleistungen erbringen zu können. Aufgrund der Beschränkung der Anlagegrenzen in den Anlagebedingungen auf den Erwerb und das Halten des Anlageobjekts, wäre es dem AIF nur über die Änderung der Anlagebedingungen durch einen entsprechenden Gesellschafterbeschluss möglich, anschließend eine andere Immobilie mit der verfügbaren Liquidität zu erwerben.

5.2.3 Kontrahentenrisiko

Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für eine Investmentgesellschaft, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von



Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann (§ 5 Absatz 3 Nummer 3 KAVerOV).

Durch den Ausfall eines Emittenten oder Kontrahenten können für den AIF Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt das Risiko, wenn der Emittent z. B. bei Derivaten nicht mehr in der Lage ist, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Ferner kann die Partei eines für Rechnung der Investmentgesellschaft geschlossenen Vertrags teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko).

Die Investmentgesellschaft sowie die Objektgesellschaft schließen verschiedene Verträge mit unterschiedlichen Vertragspartnern ab, insbesondere für den Erwerb und die Vermietung des Anlageobjekts. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht bzw. nicht vollständig nachkommen oder ggf. vorhandene Kündigungsmöglichkeiten wahrnehmen. Die jeweiligen Vertragsparteien können einzelne Vertragsbestimmungen unterschiedlich auslegen. Darüber hinaus kann auch die Verschlechterung der Bonität, der Qualität und wirtschaftlichen Leistungskraft von Vertragspartnern (z. B. KVG, Mieter, Verkäufer, Verwahrstelle) negative Auswirkungen auf die Vertragserfüllung und die prognostizierten Ergebnisse der Gesellschaft haben. Im Falle eines Rechtsstreits kann ein mit der Sache befasstes Gericht bzw. Schiedsgericht eine für die Gesellschaft nachteilige Auffassung vertreten. Außerdem können anfallende Rechtsverfolgungskosten zulasten der Gesellschaft gehen. Zudem können vertraglich vereinbarte kurze Verjährungsfristen und betragsmäßige Haftungsbegrenzungen zur Beschränkung von Schadensersatzansprüchen führen. Müssen Verträge der Investmentgesellschaft bzw. Objektgesellschaft während der Laufzeit des Investmentvermögens verlängert werden, so besteht das Risiko, dass sich die Konditionen des jeweiligen Vertrags aus Sicht der Gesellschaft verschlechtern. Gleiches gilt, sofern Verträge mit neuen Geschäftspartnern nur zu abweichenden Bedingungen verhandelt werden können. Abhängig vom Grad der Risikorealisation können bei der Gesellschaft (direkt oder indirekt) erhöhte Aufwendungen anfallen.

5.2.4 Operationelle und sonstige Risiken von Immobilieninvestitionen

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert; darin eingeschlossen sind Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren (§ 5 Absatz 3 Nummer 4 KAVerOV).

Im Folgenden werden Risiken dargestellt, die sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen, menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des AIF beeinträchtigen und sich damit auch

nachteilig auf den Anteilswert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

Umweltschäden, Risiko höherer Gewalt, Versicherungsrisiko

Immobilien können durch Feuer, Sturm oder sonstige Elementarschäden (Überschwemmung, Hochwasser, Erdbeben) beeinträchtigt werden und an Wert verlieren. Solche Schäden sind international nur insoweit durch Versicherungen abgesichert, als entsprechende Angebote durch Versicherungen vorhanden sind und eine Versicherung wirtschaftlich vertretbar und sachlich geboten ist. Bestimmte Schäden können daher nicht von einer Versicherung abgedeckt sein.

Immobilien, speziell in Ballungsräumen, können möglicherweise einem Kriegs- und Terrorrisiko ausgesetzt sein. Ohne selbst von einem Terrorakt betroffen zu sein, kann eine Immobilie wirtschaftlich entwertet werden, wenn der Immobilienmarkt der betroffenen Gegend nachhaltig beeinträchtigt wird, und die Mietersuche erschwert bzw. unmöglich macht. Auch Terrorismusrisiken werden durch Versicherungen abgesichert, soweit entsprechende Versicherungskapazitäten vorhanden sind und dies wirtschaftlich vertretbar und sachlich geboten ist.

Selbst wenn Versicherungen abgeschlossen werden, besteht das Risiko, dass die Versicherungssummen nicht ausreichen, um eingetretene Schäden zu decken. Zudem besteht das Risiko, dass Versicherungsverträge Leistungsausschlüsse beinhalten, sodass die Gesellschaft entsprechende Zahlungen zu tragen hätte. Es besteht des Weiteren das Risiko, dass eine Versicherungsgesellschaft ihren Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen nicht nachkommt. Beides könnte zu einer deutlichen Verschlechterung der Wirtschaftlichkeit des Investments oder sogar zu erheblichen Vermögenseinbußen beim Anleger führen. Da die Versicherungsverträge von der Versicherungsgesellschaft gekündigt werden können, wäre der Abschluss neuer Versicherungsverträge mit neuen Konditionen notwendig. Es ist nicht auszuschließen, dass dann einzelne, bisher abgedeckte Risiken nicht mehr versicherbar sind oder nur zu erheblich höheren Prämien versichert werden können. Dies könnte die wirtschaftliche Prognose des AIF negativ beeinflussen.

Risiken wegen Altlasten

Risiken aus Altlasten (wie Bodenverunreinigungen, Asbest-Einbauten) werden insbesondere beim Erwerb von Immobilien sorgfältig geprüft (gegebenenfalls durch Einholung von entsprechenden Sachverständigengutachten). Risiken dieser Art sind jedoch nicht vollständig auszuschließen. So liegt auch beim Anlageobjekt ein Eintrag im Altlastenverdachtsflächenkataster vor (siehe hierzu Ausführungen unter Kapitel 4.3.4 »Altlasten« auf der Seite 23). Es besteht allgemein das Risiko, dass Grundstücks- oder Gebäudemängel erst zu einem späteren Zeitpunkt erkannt werden oder auftreten und nicht mehr gegenüber dem Hersteller bzw. Verkäufer geltend gemacht werden können. Auch können Altlasten des Gebäudes oder Grundes



(Kontaminierungen) unentdeckt geblieben sein und erst später im Rahmen der Sanierung, Modernisierung oder Verwaltung der Immobilie zur Kenntnis gelangen. Dies kann für den AIF einen nicht einkalkulierten Instandhaltungs- oder Instandsetzungsaufwand zur Folge haben. Unerwartet auftretende, besonders hohe Aufwendungen für die Beseitigung von Altlasten oder von Grundstücks- oder Gebäudemängeln können zu geringeren Auszahlungen an die Anleger führen. Soweit die Kosten besonders hoch liegen, kann auch die Insolvenz des AIF und damit der Verlust der Kapitalanlage insoweit nicht ausgeschlossen werden. Außerdem können Altlasten zu einer erheblichen Verminderung der Veräußerungsmöglichkeit bzw. der Veräußerungserlöse führen, was zur Folge hätte, dass Anleger weniger als ihr eingesetztes Kapital zurückerhielten. Auch ein solcher Fall kann zu einem Totalverlust der Kapitalanlage der Anleger führen.

Risiken wegen Baumängeln

Immobilien können mit Baumängeln behaftet sein. Diese Risiken sind auch durch sorgfältige technische Prüfung des Anlageobjekts und gegebenenfalls Einholung von Sachverständigenutachten bereits vor dem Erwerb nicht vollständig auszuschließen.

Risiken wegen behördlichen Auflagen

Es können behördliche Auflagen existieren, die vom Vorbesitzer nicht umgesetzt wurden und die fehlende Umsetzung bei der Ankaufsprüfung nicht identifiziert wurde. Gegebenenfalls sind diese Auflagen durch den AIF umzusetzen, was zu ungeplanten Kostenbelastungen führen kann.

Gewährleistungsrisiken

Bei Veräußerung einer Immobilie können selbst bei Anwendung größter kaufmännischer Sorgfalt Gewährleistungsansprüche des Käufers entstehen, für die der Verkäufer haftet. Dies kann die Liquidation der Gesellschaft nach dem Ende der Laufzeit sowie die Schlussverteilung des Kommanditanlagevermögens an die Anleger verzögern. Gewährleistungsrisiken können die Wertentwicklung des AIF beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilswert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

Risiken durch allgemeine rechtliche und steuerliche Veränderungen

Der AIF wurde aufgrund der zum Zeitpunkt der Auflegung geltenden Rechtslage in Deutschland konzipiert. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich Gesetze oder Verwaltungsvorschriften oder übergeordnetes europäisches Recht während der Laufzeit der Gesellschaft ändern (auch rückwirkend) bzw. dass die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (»BaFin«), die Finanzverwaltung und/oder die Rechtsprechung hiervon abweichende Rechtsauffassungen vertreten und somit zu einer zusätzlichen Belastung der Gesellschaft mit Kosten für die Einhaltung bestimmter gesetzlicher Vorgaben bzw. der Einschaltung von rechtlichen oder steuerlichen Beratern

führen. Des Weiteren kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die Rechtsprechung und/oder die Verwaltungspraxis bzw. Rechtsauffassung der BaFin während der Laufzeit der Gesellschaft ändert und einzelne oder mehrere vertraglich von der Gesellschaft vereinbarte Regelungen als nicht in vollem Umfang wirksam bzw. durchführbar angesehen werden.

Zukünftige wirtschaftliche, rechtliche und steuerrechtliche Entwicklungen, die zum jetzigen Zeitpunkt nicht absehbar sind, wie zum Beispiel Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung und Verwaltungspraxis, können das prognostizierte Ergebnis beeinträchtigen und auch die Beteiligung an dem AIF als Ganzes gefährden. Namentlich besteht u. a. das Risiko, dass es zukünftig zu einer nicht unerheblichen Erhöhung der Grundsteuer kommt und diese ggf. nicht mehr als Nebenkosten auf Mieter umgelegt werden kann. Zudem besteht das Risiko, dass neben dem zum 1. Januar 2019 in Kraft getretenen Mietrechtsanpassungsgesetz weitere gesetzliche oder verwaltungsrechtliche Eingriffe zur Stabilisierung der Mieten durch den Gesetzgeber oder die Verwaltung erfolgen und geplante Mieterträge nicht mehr in dieser Höhe realisiert werden können.

Nicht auszuschließen ist, dass sich im Rahmen dieser weiter fortschreitenden Regulierung für den AIF und die ihn verwaltende KVG Änderungen ergeben, die sich nachteilig auf die prognostizierten Erträge der Anleger auswirken. Insbesondere die auch rückwirkend mögliche Änderung von Rechtsvorschriften, der Rechtsprechung und der Verwaltungspraxis kann zu einer nicht kalkulierbaren Kostenbelastung des AIF führen. Soweit die Kosten besonders hoch liegen, kann auch die Insolvenz des AIF und damit der Verlust der Kapitalanlage insoweit nicht ausgeschlossen werden.

Risiken aus der Kreditaufnahme (Einsatz von Leverage)

Immobilieninvestitionen werden in aller Regel fremdfinanziert. Dies erfolgt zur Erzielung eines Leverage-Effektes (Steigerung der Eigenkapitalrendite, indem Fremdkapital zu einem Zinssatz unterhalb der Objektrendite aufgenommen wird). Bei in Anspruch genommener Fremdfinanzierung wirken sich Wertänderungen der Immobilien verstärkt auf das eingesetzte Eigenkapital des AIF aus, bei einer 50-prozentigen Kreditfinanzierung etwa verdoppelt sich die Wirkung eines Mehr- oder Minderwertes der Immobilie auf das eingesetzte Fondskapital im Vergleich zu einer vollständigen Eigenkapitalfinanzierung. Wertänderungen haben somit bei Nutzung von Fremdfinanzierungen eine größere Bedeutung als bei eigenfinanzierten Objekten. Der Anleger profitiert damit stärker an Mehrwerten und wird stärker von Minderwerten belastet als bei einer vollständigen Eigenfinanzierung.

Länder- oder Transferrisiko

Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit oder fehlender Transferbereitschaft der Währung seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z. B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft



Anspruch hat, ausbleiben oder in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschrankungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position einem Währungsrisiko.

Risiken durch kriminelle Handlungen, Missstände oder Naturkatastrophen

Der AIF kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern des AIF oder der KVG oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z. B. Naturkatastrophen geschädigt werden.

Schlsselpersonenrisiko

Das wirtschaftliche Ergebnis der Gesellschaft hängt maßgeblich von der Erfahrung, Kompetenz und Leistung des mit der Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens beauftragten Managements der KVG ab. Ein Missbrauch der Vertretungsmacht, Fehlentscheidungen, Fehler bzw. Unterlassung notwendiger Handlungen der jeweiligen Entscheidungsträger sowie die Verfolgung etwaiger Eigeninteressen können die Entwicklung des Investmentvermögens negativ beeinflussen und sich zum Nachteil der Anleger auswirken. Die Anleger haben nur im Rahmen von Gesellschafterbeschlüssen die Möglichkeit, auf die Verwaltung bzw. die Geschäftsführung der Gesellschaft Einfluss zu nehmen. Ferner kann nicht ausgeschlossen werden, dass Schlüsselpersonen (Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft und/oder wesentliche Mitarbeiter der KVG) während der Laufzeit der Investmentgesellschaft wechseln bzw. ausscheiden. Neue Entscheidungsträger können dann möglicherweise weniger erfolgreich agieren. Aufgrund von möglichen Haftungsbeschrankungsvereinbarungen ist zudem nicht auszuschließen, dass in einem Schadensfall die Schadenshöhe höher ist als die maximale Haftungssumme und die Differenz von der Gesellschaft zu tragen ist.

Risiko im Zusammenhang mit der Verwahrstelle

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz und/oder Sorgfaltspflichtverletzungen der Verwahrstelle bzw. aus höherer Gewalt resultieren kann. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Verwahrstelle nach ihrer Beauftragung ihre Tätigkeit aus aufsichtsrechtlichen Gründen wieder aufgeben muss. Dies hätte zur Folge, dass der AIF eine neue geeignete Verwahrstelle finden und beauftragen muss, was weitere Kosten verursachen könnte. Sollte dies nicht (rechtzeitig) gelingen, besteht das Risiko, dass der AIF abgewickelt werden muss. Es besteht zudem das Risiko, dass es trotz der Tätigkeit der Verwahrstelle zu Fehlverwendungen von Mitteln der Gesellschaft kommt oder dass die Verwahrstelle Zahlungen nicht oder nur verzögert freigibt bzw. ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommt. Durch die Verwahrstelle werden für den Anleger die übrigen mit dem AIF verbundenen Risiken nicht begrenzt.

Interessenkonflikte

Es besteht grundsätzlich das Risiko von Interessenkonflikten, die nicht oder nicht dauerhaft gemindert oder ausgeschlossen werden können. Zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF bestehen Umstände und Beziehungen, die im Rahmen dieses Beteiligungsangebots Interessenkonflikte begründen können. So haben die KVG, der persönlich haftende Gesellschafter sowie der Geschäftsführende Kommanditist der Investmentgesellschaft, der persönlich haftende Gesellschafter sowie der Geschäftsführende Kommanditist der Objektgesellschaft, der Co-Investor, der Treuhandkommanditist und der Platzierungsgarant teilweise identische Geschäftsführer. Zudem ist die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG (Patronatsgeber) (unmittelbarer bzw. mittelbarer) alleiniger oder zumindest Mehrheitsgesellschafter der KVG, des Co-Investors, des Geschäftsführenden Kommanditisten und des persönlich haftenden Gesellschafters der Investmentgesellschaft des Geschäftsführenden Kommanditisten und des persönlich haftenden Gesellschafters der Objektgesellschaft, des Treuhandkommanditisten sowie des Platzierungsgaranten (siehe Schaubild der Beteiligungsstruktur unter Kapitel 2.1 »Beteiligungsangebot – Überblick« ab der Seite 5 ff.). Darüber hinaus bestehen neben kapitalmäßigen Verflechtungen auch personelle Verflechtungen. Die Gesellschaften sowie die bei diesen Gesellschaften handelnden Personen sind teilweise auch bei anderen von der KVG initiierten AIF in gleichen oder ähnlichen Funktionen wie bei der Gesellschaft beteiligt oder tätig. Sie werden diese Funktionen auch künftig bei weiteren von der KVG konzipierten AIF wahrnehmen. Es besteht somit das Risiko, dass für die Gesellschaft handelnde Personen nicht ausschließlich die Interessen der Gesellschaft bzw. der Anleger vertreten, sondern auch eigene Interessen bzw. Interessen verbundener Unternehmen bzw. anderer AIF und deren Anleger verfolgen. Gesellschaften der Hannover Leasing-Unternehmensgruppe können vorübergehend oder dauerhaft, mittelbar oder unmittelbar Anteile an der Gesellschaft erwerben. Folglich besteht das Risiko, dass dies im Rahmen der Willensbildung der Gesellschaft negative Auswirkungen auf die Interessen der Anleger hat.

Die KVG hat Aufgaben der kollektiven Vermögensverwaltung an verschiedene Auslagerungsunternehmen ausgelagert. Zu den Auslagerungsunternehmen gehört auch die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Es besteht das Risiko, dass die KVG ihre laufenden Überwachungs- und Kontrollpflichten sowie ihre Kündigungs- und Weisungsbefugnisse gegenüber den Auslagerungsunternehmen, insbesondere gegenüber ihrer Muttergesellschaft, nicht in der gebotenen Entschiedenheit und Härte ausübt.

Aussagen und Angaben Dritter, Prognoserisiko

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF, welche diesem Verkaufsprospekt zugrunde liegen, später als unzutreffend erweisen. Weiterhin kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die Bonität eines Mieters bzw. mehrerer oder aller Mieter



während der jeweiligen Mietvertragslaufzeit verschlechtert. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z. B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie, Zahlungsfähigkeit der Mieter) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

5.3 Wesentliche objektspezifische Risiken

Die KVG hat im Vorfeld des Ankaufs des Anlageobjekts eine rechtliche Ankaufsprüfung (»Legal DD«) anhand der vom Verkäufer zur Verfügung gestellten Unterlagen durchführen lassen. Sofern sich aus der Legal DD aus Sicht der KVG relevante Themen ergeben haben, wurden diese, sofern möglich, entweder im Kaufvertrag entsprechend geregelt oder wirtschaftlich im Rahmen des vereinbarten Kaufpreises berücksichtigt. Im Rahmen des Ankaufs des Anlageobjekts sind insbesondere die folgenden Aspekte mit hervorgehobener Bedeutung zu erwähnen.

5.3.1 Baufertigstellung und Mängelbeseitigung

Die dem Verkäufer obliegende Baufertigstellung der auf dem Anlageobjekt von ihm errichteten Bauten ist noch nicht erfolgt. Sofern dem Verkäufer die Baufertigstellung (sowie die Herbeiführung weiterer Fälligkeitvoraussetzungen) bis spätestens zum Ablauf des 30.09.2022 nicht gelingt, ist der Käufer berechtigt, vom Kaufvertrag zurückzutreten. Im Falle des Rücktritts des Käufers schuldet der Verkäufer, wenn er den Rücktrittsgrund zu vertreten hat, als pauschalen Schadensersatz einen Betrag in Höhe von 1.000.000 Euro, wobei weitergehende Ansprüche des Käufers ausgeschlossen sind. In diesem Fall besteht das Risiko der vorzeitigen Liquidation der Investmentgesellschaft. Dies kann sich mittelbar auch auf die Anleger in Form eines teilweisen oder vollständigen Ausbleibens der prognostizierten Auszahlungen bis hin zum teilweisen oder vollständigen Verlust der Kapitaleinlage auswirken.

Der Verkäufer hat die Herstellung der Gewerke im Rahmen der Einzelvergabe vergeben und dabei zahlreiche Bauverträge für einzelne Gewerke sowie mehrere Verträge mit Architekten, Ingenieure und Fachplanern abgeschlossen. Der Verkäufer ist im Rahmen der kaufvertraglichen Regelungen zur Mängelbeseitigung verpflichtet und hat dem Käufer zudem Gewährleistungsansprüche gegen die Baubeteiligten abgetreten. Die Vielzahl der Baubeteiligten kann aber im Rahmen der Gewährleistungsverfolgung zu kostenintensivem Koordinierungsaufwand führen sowie zu Meinungsverschiedenheiten und Nachweisproblemen zu Verantwortlichkeiten für Baumängel. Dies kann unter Umständen zu geringeren Auszahlungen an die Anleger führen.

5.3.2 Vermietungsstand und Erstvermietungsgarantie

Mit Stand zum Oktober 2021 konnte das Anlageobjekt zu rd. 86,3 % (Flächenbasis, d. h. exklusive Stellplätze) vermietet

werden. Für die zum Übergabezeitpunkt leerstehenden Mietflächen und Stellplätze erhält die Gesellschaft eine Mietgarantie. Bei einem Leerstand von weniger als 10 % (auf Büroflächenbasis) erhält die Gesellschaft eine 12-monatige Mietgarantie. Solange der Leerstand mindestens 10 % betragen sollte, steht der Käuferin eine 18-monatige Mietgarantie zu. Die Mietgarantie wird durch einen Kaufpreiseinbehalt besichert. Zusätzlich zur Mietgarantie gibt es Einbehalte für Mieterincentives, welche den Käufer bei einer nicht erfolgten Vermietung bis zum Ende der Mietgarantie monetär entlasten. Dennoch kann dies zu geringeren Einnahmen bei der Gesellschaft und somit zu reduzierten Auszahlungen an die Anleger führen, sofern der Verkäufer seinen Verpflichtungen aus dem Vertrag nicht nachkommen sollte.

5.3.3 Haftungsbegrenzungen aus Garantieverletzungen

Der Kaufvertrag sieht Beschaffenheitsvereinbarungen und teilweise Garantien vor. Zudem sind im Kaufvertrag Haftungsbegrenzungen des Käufers geregelt; so verjähren z.B. Ansprüche des Käufers gegen den Verkäufer wegen der Verletzung von Beschaffenheitsvereinbarungen aus dem Kaufvertrag - soweit nichts anders vereinbart - spätestens 18 Monate nach dem Übergabetag. Dem Käufer stehen gegen den Verkäufer Schadensersatzansprüche wegen des Nichtvorliegens einer vereinbarten oder bestimmten Beschaffenheit oder Verletzung einer Garantie nur zu, wenn jeder einzelne Schadensersatzanspruch einen Mindestbetrag von 10.000 Euro übersteigt und der Gesamtbetrag der von dem Käufer vor Ablauf der jeweiligen Verjährungsfrist geltend gemachten, jeweils den vorgenannten Schwellenwert übersteigenden Ansprüche insgesamt einen Betrag von 70.000 Euro (Freigrenze) übersteigt. Insgesamt ist die Haftung des Verkäufers gegenüber dem Käufer jedoch auf einen Höchstbetrag in Höhe von 5% des Kaufpreises begrenzt. Dies kann unter Umständen zu geringen Auszahlungen an die Anleger führen.

5.3.4 Vorläufiger und endgültiger Kaufpreis

Gemäß den marktgerechten Regelungen des Kaufvertrags vom 06.08.2021 erhöht sich der Betrag des vorläufigen Kaufpreises (prognostiziert zum 01.12.2021 in Höhe von rd. 40.110.755 Euro) unter Berücksichtigung der vereinbarten Kaufpreisanpassungen (u. a.) im Falle der erfolgreichen Neuvermietung entsprechend.

Hinsichtlich der bis zum kaufvertraglich relevanten Übergabezeitpunkt des Anlageobjekts noch unvermieteten Flächen ist der Verkäufer berechtigt, bis zum Ablauf von 18 Monaten weitere Vermietungsaktivitäten vorzunehmen, die bei der Ermittlung des endgültigen Kaufpreises nach den Regelungen des Kaufvertrags zu berücksichtigten wären.

Es besteht das Risiko, dass der vorläufige und/oder endgültige Kaufpreis höher ausfällt als prognostiziert. Für den Fall, dass zum Zeitpunkt der Übergabe nicht genügend Liquidität in der Gesellschaft zur Verfügung steht, muss eine entsprechende



Differenz durch zusätzliches Eigenkapital oder durch Fremdkapital ausgeglichen werden. Die hierdurch entstehenden Kosten können zu geringeren Auszahlungen bei den Anlegern führen.

5.4 Wesentliche Risiken der Investition in den AIF

5.4.1 Übertragbarkeit der Anteile, Eingeschränkte freie Handelbarkeit (Fungibilität)

Die Beteiligung an der Gesellschaft ist als langfristige Kapitalanlage mit einer Haltedauer von mindestens zehn Jahren konzipiert. Sämtliche Erwartungen und Annahmen basieren auf dieser Grundannahme. Für den Handel von Anteilen an der Gesellschaft besteht kein geregelter Markt (eingeschränkte freie Handelbarkeit), sodass eine vorzeitige Veräußerung ggf. nicht, nicht zu dem vom Anleger gewünschten Zeitpunkt oder nur mit Verlusten umsetzbar ist. Ein Rückgaberecht für Anteile an der Gesellschaft besteht nicht. Eine Übertragung von Anteilen an der Gesellschaft bedarf der Zustimmung der Geschäftsführenden Gesellschafter und kann in bestimmten gesellschaftsvertraglich geregelten Fällen versagt werden. Zudem besteht im Falle der Übertragung von Anteilen an der Gesellschaft gemäß § 27 des Gesellschaftsvertrags ein Vorkaufsrecht zugunsten eines von der OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH zu benennenden Dritten, was ebenfalls zu einer beschränkten Handelbarkeit der Beteiligungen an der Gesellschaft führt. Durch die wirksame Ausübung des Vorkaufsrechts kommt zwischen den Parteien des Vorkaufs ein selbstständiges Kaufvertragsverhältnis zustande. Sofern der Anleger bereits mit dem Dritten einen Kaufvertrag geschlossen hat, hat der Anleger somit zwei Kaufverträge, aus denen er jeweils verpflichtet ist. Wurde hinsichtlich des Bestehens eines Vorkaufsrechts in dem mit dem Dritten geschlossenen Kaufvertrag keine hinreichende Vorsorge getroffen (z. B. keine aufschiebende Bedingung der Nichtausübung des Vorkaufsrechts oder kein vertragliches Rücktrittsrecht für den Fall der Ausübung des Vorkaufsrechts vereinbart), so besteht das Risiko, dass der Anleger gegenüber dem Gläubiger, dessen Anspruch auf Übertragung der Anteile an der Gesellschaft nicht erfüllt wird, Schadensersatzansprüchen ausgesetzt ist. Im Fall einer Erbschaft besteht das Risiko, dass der Erbe aus der Gesellschaft ausgeschlossen wird, wenn die vom Gesellschaftsvertrag geforderten Anforderungen an den Anleger nicht in der Person des Erben vorliegen (z. B. darf dieser nicht Staatsbürger eines Ausschlussstaats, wie im Gesellschaftsvertrag näher definiert, sein).

5.4.2 Verlängerung der Laufzeit, keine ordentliche Kündigung

Die Dauer der Gesellschaft ist befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden. Die Vollplatzierung ist erreicht, wenn während der Platzierungsphase durch die

Aufnahme von Anlegern und/oder dem Platzierungsgaranten weitere Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt bis zu 24.550.000 Euro (zuzüglich etwaiger Ausgabeaufschläge) zugunsten der Gesellschaft begründet werden. Die Grundlaufzeit der Gesellschaft endet mit Ablauf des 31.12.2032 (bei einer Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022, spätestens jedoch mit Ablauf des 31.12.2034). Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % verlängert werden, sofern die Anleger in einer Gesellschafterversammlung oder im schriftlichen Verfahren dem Verlängerungsbeschluss mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen zustimmen (siehe hierzu auch unter Kapitel 2.2.2 »Zeitpunkt der Gründung, Laufzeit und Geschäftsjahr«, Seite 9). Der Anleger wäre bei einer Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft entsprechend länger gebunden und würde sein eingesetztes Kapital erst zu einem späteren Zeitpunkt zurückerhalten. Eine ordentliche Kündigung während der Laufzeit der Gesellschaft (einschließlich etwaiger Verlängerungen) ist ausgeschlossen. Dem Anleger steht lediglich kraft Gesetzes ein außerordentliches Kündigungsrecht aus wichtigem Grund zu. Die Entscheidung, die Laufzeit der Gesellschaft zu verlängern oder nicht zu verlängern und das Kommanditanlagevermögen der Gesellschaft entsprechend länger zu halten oder aber zu veräußern, kann für das Ergebnis der Gesellschaft erheblich nachteiliger sein als die jeweils umgekehrte Entscheidung.

5.4.3 Haftung der Kommanditisten

Ein Anleger verfügt als Treugeber mittelbar über den Treuhänder (oder unmittelbar als Direktkommanditist, wenn er nach Begründung seines Gesellschaftsverhältnisses als Treugeber die direkte Übernahme seines Anteils an der Investmentgesellschaft verlangt) über eine im Handelsregister eingetragene Haftsumme von 1 % der anfänglich übernommenen Pflichteinlage.

Als (mittelbarer/unmittelbarer) Kommanditist haftet der Anleger den Gläubigern der Investmentgesellschaft nur bis zur Höhe seiner im Handelsregister eingetragenen Haftsumme. Die persönliche Haftung eines Kommanditisten ist grundsätzlich ausgeschlossen, wenn und soweit der Anleger in Höhe seiner Haftsumme Einlagen leistet. Eine Nachschusspflicht besteht nicht. Soweit die Haftsumme infolge von Auszahlungen an einen Kommanditisten zurückbezahlt wird, lebt jedoch die persönliche Haftung des Kommanditisten wegen Einlagenrückgewähr gemäß §§ 171 Abs. 1, 172 Abs. 4 HGB wieder auf. Eine Auszahlung, die den Wert der Pflichteinlage unter den Betrag der Haftsumme herabmindert, darf nur mit Zustimmung des betroffenen Anlegers erfolgen. Der betroffene Kommanditist ist vor seiner Zustimmung auf das damit einhergehende Haftungsrisiko in jedem Einzelfall hinzuweisen und um seine Zustimmung zu einer entsprechenden Auszahlung zu ersuchen. Ein Kommanditist kann in einem solchen Fall von Gläubigern der Gesellschaft bis zur Höhe des zurückgezählten Teils seiner Haftsumme persönlich in Anspruch genommen werden. Das gleiche gilt, soweit ein Kommanditist Gewinnanteile entnimmt, während sein Kapitalanteil durch Verlust unter den Betrag der geleisteten Haftsumme herabgemindert ist, oder soweit durch die



Entnahme sein Kapitalanteil unter den Betrag der Haftsumme herabgemindert wird.

Der Anleger, der nach Begründung seines Gesellschaftsverhältnisses als Treugeber seine Beteiligung direkt übernimmt und sich somit als Kommanditist ins Handelsregister eintragen lässt, haftet in den vorgenannten Fällen gegenüber den Gläubigern der Investmentgesellschaft unmittelbar. Ein Anleger, der sich als Treugeber mittelbar über den Treuhänder an der Investmentgesellschaft beteiligt, haftet dagegen nicht unmittelbar gegenüber den Gläubigern der Investmentgesellschaft. Er hat den Treuhänder jedoch von allen Verbindlichkeiten freizustellen, die im Zusammenhang mit der Begründung und der Verwaltung der treuhänderisch oder in offener Stellvertretung begründeten und gehaltenen Gesellschaftsbeteiligung stehen, soweit eine solche Haftung des Treuhänders entsteht. Die Freistellungsverpflichtung des Treugebers in Bezug auf die Kommanditistenhaftung des Treuhänders ist begrenzt auf die Höhe der Haftung des Treuhänders, die dieser aufgrund der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung des Treugebers gegenüber der Investmentgesellschaft und den Gläubigern der Investmentgesellschaft eingeht. Damit ist ein Treugeber einem Direktkommanditisten hinsichtlich der Haftung wirtschaftlich gleichgestellt.

Der Anspruch der Gesellschaft bzw. des Treuhandkommanditisten gegen einen Anleger auf Leistung der Pflichteinlage (zzgl. Ausgabeaufschlag) erlischt, sobald er seine Pflichteinlage (zzgl. Ausgabeaufschlag) erbracht hat. Es besteht jedoch das Risiko, dass der Anleger im Falle der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Gesellschaft bzw. des Treuhandkommanditisten seine erhaltenen Auszahlungen bzw. Eigenkapitalrückzahlungen in voller Höhe an die Gesellschaft zurückzahlen muss.

Eine Nachhaftung des Anlegers, d. h. eine Haftung nach Ausscheiden des Kommanditisten für Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft, ist gemäß § 152 Abs. 6 KAGB grundsätzlich ausgeschlossen. Die aufsichtsrechtliche Regelung des KAGB stellt insoweit eine Abweichung von den handelsrechtlichen Grundsätzen der Haftung des Kommanditisten nach seinem Ausscheiden dar. Danach haftet ein Kommanditist nach seinem Ausscheiden oder im Zeitpunkt der Liquidation der Gesellschaft für bis zu diesem Zeitpunkt begründete Verbindlichkeiten der Gesellschaft noch weitere fünf Jahre in Höhe der vormals eingetragenen Haftsumme nach. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Gerichte die Haftung eines ausgeschiedenen Anlegers oder dessen Haftung nach Auflösung der Gesellschaft nach den Regelungen des HGB bemessen. § 152 Abs. 6 Satz 1 KAGB stellt klar, dass die Erfüllung des Abfindungsanspruchs nicht als Rückzahlung der Einlage des Kommanditisten gilt. Als Folge hieraus können sich die in der Investmentgesellschaft verbleibenden Gesellschafter quotale höheren Haftungsansprüchen ausgesetzt sehen (die jedoch jeweils auf die im Handelsregister eingetragenen Haftsummen beschränkt sind). Für den Fall, dass der Abfindungsanspruch des ausscheidenden Kommanditisten fehlerhaft berechnet wurde

oder aus einem sonstigen Grund von einer Einlagenrückzahlung an den ausscheidenden Kommanditisten auszugehen ist, besteht zudem das Risiko, dass der Anleger nach seinem Ausscheiden für Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft, die bis zu seinem Ausscheiden begründet wurden und innerhalb von fünf Jahren nach seinem Ausscheiden fällig werden und gerichtlich gegen ihn geltend gemacht werden bzw. von ihm anerkannt wurden, den Gläubigern der Investmentgesellschaft gegenüber haften muss. Spätestens fünf Jahre nach Eintragung seines Ausscheidens aus der Investmentgesellschaft im Handelsregister erlischt diese Haftung. Im Übrigen ist sie auf die Höhe der Haftsumme beschränkt.

Eine weitergehende Haftung des Anlegers kommt in Betracht analog den §§ 30 und 31 GmbHG bis zur Höhe der insgesamt empfangenen Auszahlungen ohne Begrenzung auf die Haftsumme, wenn die Gesellschaft Auszahlungen an den Anleger vorgenommen hat, obwohl die Finanzlage der Gesellschaft dies nicht zuließ und dies beim persönlich haftenden Gesellschafter aufgrund seiner unbeschränkten gesetzlichen Komplementärhaftung zu einer Unterbilanz führte oder zu einer Zeit erfolgte, in der bereits eine Unterbilanz des persönlich haftenden Gesellschafters bestand. Die Gesellschaft hat in einem solchen Fall analog § 31 Abs. 1 GmbHG einen Rückzahlungsanspruch gegen den Anleger in Höhe der nicht zulässig erhaltenen Auszahlungen. Dieser Rückzahlungsanspruch ist auch nicht durch die Haftsumme begrenzt und kann auch nicht erlassen werden.

Des Weiteren darf auch ein Abfindungsguthaben beim Ausscheiden eines Kommanditisten nicht ausbezahlt werden, wenn bei dem persönlich haftenden Gesellschafter eine Unterbilanz oder eine Überschuldung vorliegt oder die Auszahlung zu einer solchen führen würde. Sollte eine Auszahlung dennoch erfolgen, besteht auch hier ein Rückzahlungsanspruch wie oben beschrieben. Es besteht das Risiko, dass der Anleger die beschriebenen Zahlungsverpflichtungen aus seinem sonstigen Vermögen zu bedienen hat. Übersteigen diese Verpflichtungen die wirtschaftliche Leistungsfähigkeit eines Anlegers, so kann dies zu seiner Insolvenz führen.

§ 152 Abs. 4 KAGB sieht eine Haftungsprivilegierung vor, wonach der Eintritt eines Kommanditisten in eine bestehende geschlossene Investmentkommanditgesellschaft erst mit der Eintragung des Eintritts des Kommanditisten im Handelsregister wirksam wird. Hierdurch sollen Anleger einer geschlossenen Investmentkommanditgesellschaft vor dem Risiko einer der Höhe nach unbeschränkten Inanspruchnahme durch einen Gesellschaftsgläubiger aufgrund der Voreintragungshaftung gemäß § 176 Abs. 2 HGB, mithin also für Verbindlichkeiten, die in der Zeitspanne zwischen ihrem Beitritt in die bestehende Gesellschaft und der Eintragung des Beitritts ins Handelsregister gemäß § 162 Abs. 3 HGB entstanden sind, bewahrt werden. Es besteht das Risiko, dass die Rechtsprechung die Haftungsprivilegierung nicht anerkennt, wenn sich der Anleger bereits vor dem Zeitpunkt der Eintragung seines Beitritts ins Handelsregister als



Kommanditist der Investmentgesellschaft geriert (z.B. durch Teilnahme an Gesellschaftsversammlungen) oder für den Zeitraum zwischen der Unterzeichnung des Beitrittsvertrags und der Eintragung des Beitritts ins Handelsregister eine stille Beteiligung vereinbart wird.

5.4.4 Vorzeitiges Ausscheiden

In bestimmten Fällen kann aufgrund des Gesellschaftsvertrages ein Anleger vor Ablauf der Laufzeit aus der Investmentgesellschaft ausscheiden. Der ausscheidende Gesellschafter erhält grundsätzlich eine Abfindung in Höhe seines Anteils am Nettoinventarwert der Gesellschaft zum Zeitpunkt des Ausscheidens, wobei das Gesamt-abfindungsguthaben nach näherer Maßgabe von § 37 des Gesellschaftsvertrags um bestimmte Beträge gemindert wird. Es besteht das Risiko, dass der vom ausscheidenden Anleger verfolgte Anlageerfolg durch das Ausscheiden nicht erreicht wird. Zudem kann die Zahlung der Abfindung an einen ausgeschiedenen Anleger zur Insolvenz der Investmentgesellschaft führen, was sich bis zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals der anderen Anleger auswirken kann.

5.4.5 Widerrufsrecht/Außerordentliche Kündigung

Es besteht das Risiko, dass einzelne oder mehrere Anleger auch nach der vollständigen Platzierung des Kommanditkapitals der Investmentgesellschaft ihre Beteiligung wirksam aufgrund eines bestehenden Verbraucherwiderrufsrechts widerrufen. Ferner besteht das Risiko, dass ein Anleger seine Beteiligung an der Investmentgesellschaft außerordentlich aus wichtigem Grund kündigt. Der AIF wäre dann verpflichtet, dem ausscheidenden Anleger bei Vorliegen der Voraussetzungen Zahlungen aus dem Gesellschaftsvermögen zu leisten.

5.4.6 Rückabwicklung der Beteiligung an der Investmentgesellschaft

Für den Fall einer Rückabwicklung der Beteiligung an der Investmentgesellschaft aus Gründen, die zum Zeitpunkt der Aufstellung dieser Information nicht vorhersehbar sind, besteht das Risiko, dass die von dem Anleger geleistete Einlage, insbesondere aufgrund bereits angefallener Gebühren oder unvorhersehbarer Ansprüche, nur teilweise zurückgezahlt werden kann. Auch ein Totalverlust der Einlage kann nicht ausgeschlossen werden.

5.4.7 Keine Beteiligung der Anleger an der Geschäftsführung

Die Anleger sind nicht an der Geschäftsführung oder Verwaltung der Investmentgesellschaft beteiligt. Daher besteht das Risiko, dass die Anleger auch dann die wirtschaftlichen Folgen einer Entscheidung der Geschäftsführung der Investmentgesellschaft bzw. der KVG tragen müssen, wenn sie mit den entsprechenden Entscheidungen nicht einverstanden sind und diese nicht ihrem Willen entsprechen.

5.4.8 Beschlussfassung, Majorisierung

Die Anleger treten der Investmentgesellschaft mittelbar als nicht geschäftsführende Kommanditisten bei. Ihnen verleihen nur im Rahmen von Gesellschafterbeschlüssen Einflussmöglichkeiten auf die Geschäftsführung. Sofern Anleger ihre Stimmrechte bei der Fassung von Gesellschafterbeschlüssen nicht ausüben, kann es zu Gesellschafterbeschlüssen kommen, die später von allen Kommanditisten mitgetragen werden müssen, obwohl nur wenige Gesellschafter abgestimmt haben. Die gefassten Gesellschafterbeschlüsse sind für alle Kommanditisten, unabhängig von ihrer jeweiligen Teilnahme an der Beschlussfassung, verbindlich. Gesellschafterbeschlüsse können Einzelinteressen von Anlegern entgegenstehen. Ferner besteht das Risiko, dass Anleger mit einem hohen Anteil an der Gesellschaft (Großanleger und/oder Stiftungsgesellschafter) oder – bei Inanspruchnahme der Platzierungsgarantie – der Platzierungsgarant die Beschlussfassung maßgeblich nach ihren / seinen Interessen beeinflussen / beeinflusst. Soweit der Gesellschaftsvertrag eine qualifizierte Mehrheit vorsieht, besteht diese aus mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen und soweit der Gesellschaftsvertrag Einstimmigkeit vorsieht, besteht diese aus 100 % der abgegebenen Stimmen. Umgekehrt kann nicht ausgeschlossen werden, dass das jeweils notwendige Quorum bzw. die erforderliche Mehrheit für die Fassung von Beschlüssen nicht erreicht wird. Zudem können der Gesellschaftsvertrag und die Anlagebedingungen durch einen zustimmenden Gesellschafterbeschluss, der mit qualifizierter Mehrheit zu fassen ist, geändert werden (sofern im Einzelfall nicht Einstimmigkeit erforderlich ist). Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass das Stimmverhalten der Anleger das Risikoprofil der Gesellschaft verändert. Besonders wichtige Beschlussgegenstände bedürfen nach § 20 Abs. (6) des Gesellschaftsvertrags, unabhängig von der konkreten Stimmrechtsverteilung, der ausdrücklichen Zustimmung aller Geschäftsführender Gesellschafter. Selbst wenn die erforderliche Mehrheit für einen Beschluss erreicht sein sollte, kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass bestimmte Beschlüsse aufgrund Fehlens einer Zustimmung eines Geschäftsführenden Gesellschafters nicht gefasst werden können.

5.4.9 Insolvenzrisiko

Die Anleger tragen das Risiko der Insolvenz der Gesellschaft. Die Ansprüche der Anleger (als mittelbare oder unmittelbare Kommanditisten) gegenüber der Gesellschaft sind nicht gesichert und in der Insolvenz gegenüber den Forderungen anderer Gläubiger der Gesellschaft nachrangig. Ansprüche der Anleger werden erst befriedigt, nachdem die Ansprüche der anderen Gläubiger beglichen wurden. In keinem Fall bietet die Gesellschaft oder die KVG eine Kapitalgarantie. Für die Ansprüche der Anleger bestehen kein Versicherungsschutz und keine Sicherung durch eine gesetzliche oder freiwillige Einrichtung der Einlagensicherung oder Anlegerentschädigung.



5.4.10 Fremdfinanzierung des Anteils durch den Anleger

Sollte ein Anleger eine persönliche Anteilsfinanzierung in Anspruch nehmen, kann ein teilweises oder vollständiges Ausbleiben von prognostizierten Auszahlungen dazu führen, dass der Anleger den Kapitaldienst (Zins und Tilgung) seiner individuellen Fremdfinanzierung nicht durch Rückflüsse aus seinem Anteil an der Investmentgesellschaft erbringen kann. Im Falle eines Totalverlusts des investierten Kapitals müsste der Anleger ggf. Zins und Tilgung aus seinem sonstigen Vermögen bedienen. Übersteigt diese Verpflichtung die wirtschaftliche Leistungsfähigkeit des Anlegers, so kann dies zu seiner Insolvenz führen.

Zudem besteht im Falle einer persönlichen Anteilsfinanzierung das Risiko, dass die Finanzverwaltung die Gewinnerzielungsabsicht des Anlegers nicht anerkennt, da möglicherweise aufgrund von zu hohen Fremdfinanzierungskosten kein Totalüberschuss erzielt wird. In diesem Fall könnten dem Anleger von der Finanzverwaltung seine steuerlichen Verluste aus der Investmentgesellschaft aberkannt werden. Auch könnte er weder die Zinsaufwendungen für die Fremdfinanzierung noch sonstige Aufwendungen steuerlich geltend machen.

5.4.11 Risiken aufgrund regulatorischer Rahmenbedingungen

Der Gesetzgeber hat mit dem AIFM-Umsetzungsgesetz in Form des KAGB die Richtlinie 2011/61/EU (»AIFM-Richtlinie«) über die Verwalter alternativer Investmentfonds sowie die Richtlinie 2009/65/EG (»OGAW-Richtlinie«) unter Aufhebung des Investmentgesetzes (»InvG«) in die deutsche Rechtsordnung integriert. Kern der Umsetzung dieser Richtlinien ist die Verschärfung der Anforderungen an Organisation und Verwaltung alternativer Investmentfonds, unter die auch der AIF zu subsumieren ist. Hinsichtlich des Verständnisses, der Auslegung und der Anwendung der Vorschriften des KAGB existieren teilweise keine Einlassung durch die Rechtsprechung oder gesicherte Verwaltungspraxis. Die BaFin hat sich bisher nur vereinzelt zu Themenkomplexen geäußert. Es besteht daher das Risiko, dass BaFin oder Rechtsprechung zu einem anderen Verständnis, der Auslegung oder Anwendung der Vorschriften des KAGB gelangen als für den AIF zugrunde gelegt wurden, oder aber ihr bisheriges Verständnis diesbezüglich ändern. Insbesondere besteht auch das Risiko, dass der Gesetzgeber die AIFM-Richtlinie bzw. die OGAW-Richtlinie nicht richtig oder vollständig umgesetzt hat oder aber eine andere Auffassung als der Richtliniengeber hinsichtlich Verständnisses, Auslegung oder Anwendung der Richtlinien vertritt.

Zudem besteht das Risiko, dass auch auf europäischer Ebene sich Änderungen in Verständnis, Auslegung und Anwendung der Richtlinien ergeben, die der Auffassung des deutschen Gesetzgebers, der BaFin oder der Rechtsprechung widersprechen.

Es besteht daher das Risiko, dass die Änderung des Verständnisses, der Auslegung oder Anwendung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen eine Änderung des Konzepts des AIF oder aber Umstrukturierungen nach sich zieht. Darüber hinaus kann es auch dazu kommen, dass der AIF nicht oder nicht in Gänze an die geänderten aufsichtsrechtlichen Anforderungen angepasst werden kann oder aber die Anpassung in einem wirtschaftlichen Missverhältnis steht. Folge hieraus könnte die frühzeitige Auflösung des AIF sein. Die Änderung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen kann zu Mehrkosten auf Ebene des AIF und somit zu einem schlechteren als dem prognostizierten Ergebnis des AIF führen. Dies kann sich mittelbar auch auf den Anleger in Form eines teilweisen oder vollständigen Ausbleibens der prognostizierten Auszahlungen bis hin zum teilweisen oder vollständigen Verlust der Kapitaleinlage auswirken.

Zudem kann die KVG aufgrund zwingender Vorschriften des KAGB oder der umfangreichen Eingriffsbefugnisse der BaFin (z. B. Einsatz von Leverage) gehalten sein, wesentliche unternehmerische Entscheidungen betreffend den AIF zu treffen. Diese Entscheidungen können auch im Widerspruch zu den Interessen der Anleger stehen. Es besteht somit das Risiko, dass der Anleger seine Interessen gegenüber der Investmentgesellschaft bzw. KVG nicht durchsetzen kann.

Mit der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (»KARBV«) hat der AIF auch spezielle Regelungen für Bewertung und Rechnungslegung einzuhalten. Auch betreffend die praktische Umsetzung der KARBV existieren zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Informationen beschränkte Erfahrungswerte. Sollte die tatsächliche Umsetzung von der von der BaFin verfolgten Umsetzung der KARBV abweichen, kann sich dies auf das Ergebnis des AIF und mittelbar auf das Ergebnis des Anlegers auswirken.

Unterliegt der Anleger selbst aufsichtsrechtlichen Bestimmungen (z. B. nach dem Versicherungsanlagegesetz), können Risiken insbesondere insofern bestehen, als den Anleger betreffende Anforderungen (z. B. Kontroll- und Mitwirkungsrechte) auf Ebene des AIF nicht eingehalten werden können oder diese Anforderungen denen des KAGB widersprechen oder aber das AIF-Konzept nach den einen Anleger betreffenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen anders beurteilt wird. Hierdurch kann der Anleger gehindert sein, diese Beteiligung einzugehen, oder aber zur Aufgabe der Beteiligung gehalten sein. Es wird dringend empfohlen, dass der Anleger vor der Eingehung dieser Beteiligung überprüft, ob diese Beteiligung seinen Zielen und den eigenen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen genügt. Die aufsichtsrechtliche Beurteilung kann negative Auswirkungen auf die steuerliche Struktur bzw. die steuerliche Einstufung des AIF haben.



5.4.12 Nachhaltigkeitsrisiken

Die Gesellschaft wird im Rahmen von Investitionsentscheidungen, die sie für den AIF trifft, grundsätzlich auch Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen.

Rechtliche und politische Risiken

Mit Blick auf die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Anlagestrategie des AIF ist zu beachten, dass sich die insoweit anwendbare Rechtslage stark im Wandel befindet. Dies betrifft insbesondere den regulatorischen Rahmen nachhaltiger Investitionen, der sich vor allem aus der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (»Offenlegungs-Verordnung«) ergibt. Die seit dem 10. März 2021 anzuwendende Offenlegungs-Verordnung enthält eine Vielzahl von Transparenzvorgaben, die durch die Gesellschaft zu beachten sind. Weitergehende Konkretisierungen der offenzulegenden Informationen werden aktuell durch den zuständigen Gesetzgeber festgelegt und können zum Zeitpunkt der Erstellung des Verkaufsprospekts noch keine Berücksichtigung finden. Die KVG weist daher ausdrücklich darauf hin, dass auf Basis sich insoweit weiterentwickelnder rechtlicher Vorgaben die in dem vorliegende Verkaufsprospekt dargestellte Anlagestrategie des AIF anzupassen sein könnte. Es kann zudem nicht ausgeschlossen werden, dass die rechtlichen Voraussetzungen und die dahingehende Verwaltungspraxis der zuständigen Aufsichtsbehörden sich ändern, so dass der AIF nicht oder nicht mehr als ein Finanzprodukt qualifiziert, das die Anforderungen an ein sog. ESG-Strategieprodukt nach Art. 8 der Offenlegungs-Verordnung erfüllt.

Allgemeine Hinweise

Bei einem Nachhaltigkeitsrisiko handelt es sich um ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen bzw. deren Eintreten auf Unternehmensebene tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation des AIF und auch der Gesellschaft und damit auf den Wert der Investition des Anlegers haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten, d.h. Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken und operationelle Risiken, einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Die Überprüfung der Nachhaltigkeitsrisiken ist Gegenstand des Due Diligence-Prozesses und des Risikomanagements der Gesellschaft.

Auf Basis der bestehenden Anlagestrategie des AIF und der vorgenommenen Bewertung der zu erwartenden Nachhaltigkeitsrisiken, insbesondere im Rahmen des Due Diligence-Prozesses, kann die Gesellschaft nicht ausschließen, dass Nachhaltigkeitsrisiken sich auf die zu erwartende Rendite des AIF auswirken. Trotz der Einbeziehung und der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investitionsentscheidungsprozessen durch die Gesellschaft ist denkbar, dass sich gleichwohl

realisierende Nachhaltigkeitsrisiken den Wert des Portfolios und damit die Rendite des AIF beeinflussen.

Nachhaltigkeitsrisiken in den Bereichen Klima und Umwelt unterteilen sich in physische Risiken und Transitionsrisiken:

Zu den physischen Risiken gehören z.B. Extremwetterereignisse und deren Folgen (Hitze- und Trockenperioden, steigende Temperaturen, verstärkte Waldbrandgefahr, Überflutungen, Stürme, Hagel etc.) wie auch langfristige Veränderungen klimatischer Bedingungen (z. B. Niederschlagshäufigkeit, Wetterunbeständigkeit, Meeresspiegelanstieg). Durch derartige physische Risiken können auch Immobilien erheblich im Wert gemindert, beschädigt oder auch gänzlich zerstört werden. Physische Risiken können daneben auch indirekte Folgen haben, bspw. den Zusammenbruch einer Lieferkette, klimabedingte Migration und auch bewaffnete Konflikte. Schließlich können die Verursacher von Umweltschäden bzw. Unternehmen, die den Klimawandel befördern, staatlich oder gerichtlich für die Folgen verantwortlich gemacht werden.

Zu den Transitionsrisiken gehören z. B. die Risiken, die sich aus der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft (und damit ggf. einhergehender Verteuerung und/oder Verknappung fossiler Energieträger oder von Emissionszertifikaten) ergeben können. So können politische Maßnahmen hierbei zu einer Verteuerung von Energiepreisen oder auch hohen Investitionskosten wegen erforderlicher Sanierung von Immobilien führen, z. B. aufgrund nationaler oder internationaler Gesetzgebungen zur Erhöhung der Energieeffizienz von Gebäuden. Daneben stellen sich verändernde Präferenzen von Vertragspartnern und gesellschaftliche Entwicklungen ein entsprechendes Risiko für nicht angepasste Unternehmen dar. Auch können neue Technologien bekannte Technologien verdrängen. Transitorische Risiken können sich auch in einem Nachfragerückgang nach emissionsintensiven Immobilien realisieren.

Es besteht zudem eine Abhängigkeit zwischen physischen Risiken und Transitionsrisiken. Soweit physische Risiken stark zunehmen, kann dies eine abrupte Umstellung der Wirtschaft erfordern, was wiederum zu höheren Transitionsrisiken führt. Auch Ereignisse, Entwicklungen oder Verhaltensweisen, die den Bereichen Soziales und Unternehmensführung zuzuordnen sind, können ein erhebliches Nachhaltigkeitsrisiko darstellen, soweit die Wahrscheinlichkeit des Eintritts nicht hinreichend in die Bewertung der Immobilie eingeflossen ist. Ein Beispiel stellen Bußgeldzahlungen wegen hinterzogener Steuern bzw. zu Unrecht erhaltener Erstattungen dar.

Nachhaltigkeitsrisiken können sich daneben in erheblichem Umfang auf die Reputation des AIF und auch der Gesellschaft auswirken. Dies resultiert zum einen aus dem finanziellen Schadenspotenzial, das Nachhaltigkeitsrisiken dem Grunde nach mit sich bringen. Zum anderen sind immaterielle Schadenspotenziale gegeben, die beispielsweise aus einer bestehenden Geschäftsbeziehung mit einem Unternehmen



resultieren können, das seinerseits Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt ist und diese nicht angemessen mildert.

Generell können sich Nachhaltigkeitsrisiken in erheblichem Umfang auf das wirtschaftliche Ergebnis einer Beteiligung an dem AIF auswirken. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer Minderung oder auch Zerstörung von Vermögenswerten führen. Sie sind, insbesondere im Bereich der umweltbezogenen Risiken, teilweise wissenschaftlich noch nicht ausreichend untersucht bzw. es mangelt an der dazu notwendigen Datengrundlage. Soweit sich ein Nachhaltigkeitsrisiko realisiert, können sich daher geplante Auszahlungen an den Anleger verzögern bzw. in geringerer Höhe als erwartet anfallen oder im äußersten Fall ausfallen.

Nachhaltigkeitsrisiken können ggf. auch zu Liquiditätsrisiken auf Ebene des AIF führen, indem Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft bzw. der Objektgesellschaft nicht innerhalb angemessener Zeit oder nur mit Preisabschlägen veräußert werden können. Bei Finanzierungen von Immobilien können Nachhaltigkeitsrisiken zudem zu erhöhten Zinsen/Margen führen oder sogar dazu, dass Immobilien mit hohem Risiko in Zukunft keine Kreditfinanzierungen mehr erhalten können.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Gesellschaft berücksichtigt zum aktuellen Zeitpunkt auf Ebene des AIF nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, d. h. nachteilige Auswirkungen insbesondere auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung (sog. »Principal Adverse Impacts«).

Eine Messung und Ausweisung von nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren setzt voraus, dass ein entsprechender Prozess nach Maßgabe der rechtlichen Vorgaben implementiert wurde. Aufgrund der insofern zum aktuellen Zeitpunkt noch nicht abgeschlossenen Rechtssetzungsverfahren, in deren Folge noch eine Vielzahl ungeklärter Detailfragen im Hinblick auf die konkreten Anforderungen an die Messung und Ausweisung der nachteiligen Auswirkungen besteht, hat sich die Gesellschaft dafür entschieden, die weiteren rechtlichen Entwicklungen zunächst abzuwarten und entsprechende Prozesse erst zu einem späteren Zeitpunkt zu implementieren.

5.5 Steuerrechtliche Risiken

5.5.1 Hinweis

Das steuerliche Konzept des vorliegenden AIF wurde auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF geltenden Rechtslage entwickelt. Es berücksichtigt die bis zu diesem Zeitpunkt ergangenen und öffentlich zugänglichen

Rechtsprechungen und Verwaltungsverlautbarungen. Konzeptionell wird davon ausgegangen, dass es sich sowohl bei der Objektgesellschaft als auch bei der Investmentgesellschaft jeweils um eine vermögensverwaltende Gesellschaft handelt, die Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung erzielt. Auch eine gewerbliche Prägung im Sinne von § 15 Abs. 3 Nr. 2 EStG sollte nach Auffassung der KVG nicht vorliegen, da gesellschaftsvertraglich ein Kommanditist zur Geschäftsführung befugt ist. Die Besteuerungsfolgen stehen unter dem Vorbehalt der Anerkennung durch die jeweilige Finanzverwaltung und/oder Rechtsprechung der Finanzgerichte in Deutschland, bzw. bei Auslandsinvestments auch der jeweiligen Investitionsländer. In diesem Zusammenhang ergeben sich die nachfolgend im Einzelnen dargestellten steuerlichen Risiken.

Im Übrigen hängt die steuerliche Behandlung der Ergebnisse auf Ebene des Anlegers von dessen individuellen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Es wird dem Anleger daher empfohlen, vor der Entscheidung über den Beitritt zur Investmentgesellschaft einen Berater, insbesondere einen Steuerberater, zu Rate zu ziehen.

5.5.2 Risiken aufgrund von Abweichung der steuerlichen Prämissen

Der Anleger kann negativen Abweichungen von den dargestellten beziehungsweise prognostizierten wirtschaftlichen Ergebnissen des Beteiligungsangebots ausgesetzt sein, wenn die zugrunde gelegten Annahmen oder Prämissen nicht vorliegen oder sich nachträglich ändern.

5.5.3 Risiko der Nichtanerkennung des Konzepts im Besteuerungsverfahren

Finanzverwaltungen und Rechtsprechung können im Rahmen ihrer Würdigung eine abweichende Auffassung vertreten und daraus für den Anleger nachteilhafte Konsequenzen ziehen. So könnte die jeweilige Finanzverwaltung in jedem Besteuerungszeitraum im Rahmen des allgemeinen Besteuerungsverfahrens oder auf der Grundlage einer Außenprüfung – auch bei unveränderter Gesetzeslage – zu einer abweichenden steuerlichen Beurteilung des Konzepts gelangen, insbesondere wenn die Tätigkeit der jeweiligen Gesellschaft abweichend beurteilt wird. Erst wenn die entsprechenden Steuerbescheide bestandskräftig und verfahrensrechtlich nicht mehr abänderbar sind, ist die darin jeweils vorgenommene steuerliche Beurteilung des Konzepts bindend. Eine endgültige Festlegung erfolgt gegebenenfalls im Rahmen einer steuerlichen Außenprüfung (Betriebsprüfung). Eine von der beschriebenen Konzeption des Beteiligungsangebots abweichende endgültige steuerliche Beurteilung kann zu einer Steuerbelastung und verzinslichen Steuernachforderungen führen und sich negativ auf das Nachsteuerergebnis der Beteiligung auswirken.



Sofern die jeweilige Gesellschaft von Finanzverwaltung oder Rechtsprechung als gewerblich und nicht vermögensverwaltend eingestuft wird, insbesondere weil sie gegenüber den Mietern ggf. gewerbliche Nebenleistungen erbringt, unterlägen die Einkünfte grundsätzlich der Gewerbesteuer, die bei den Anlegern in Bezug auf natürliche Personen je nach Betriebsstätten ggf. nur teilweise oder in Bezug auf Körperschaften gar nicht anrechenbar wäre. Dies beträfe auch erzielte Gewinne aus der Veräußerung von Immobilien oder von Beteiligung an Immobiliengesellschaften. Das Risiko einer gewerblichen Einstufung könnte auch dann greifen, falls aus aufsichtsrechtlichen Gründen (KAGB) die Strukturierung als vermögensverwaltender AIF mit einem geschäftsführenden Kommanditisten in Zukunft nicht mehr anerkannt würde.

5.5.4 Steuerliches Rechtsänderungsrisiko

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die steuerlichen Rahmenbedingungen und/oder die Anwendung oder Auslegung der maßgeblichen Rechtsnormen oder Verwaltungsvorschriften durch neue Gesetzgebung, Änderungen in der Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis in Deutschland oder im jeweiligen Investitionsland ändern, unter Umständen sogar mit rückwirkender Kraft, was zu für den Anleger nachteilhaften Abweichungen führen kann.

5.5.5 Umsatzsteuer

Das steuerliche Konzept geht davon aus, dass das Anlageobjekt zu etwa 89 % an Mieter vermietet ist, die den Vorsteuerabzug nicht ausschließen und demzufolge die Umsatzsteuer aus Eingangsrechnungen der Objektgesellschaft in diesem Umfang vom Finanzamt erstattet werden kann. Insofern sieht der Kaufvertrag eine sog. umsatzsteuerliche Teilloption in diesem Umfang vor. Für etwa 11 % der Flächen ist eine Option zur Umsatzsteuer insoweit nicht möglich, da diese an zwei Mieter vermietet werden sollen, die im Rahmen ihres Unternehmens steuerbefreite Ausgangsumsätze ausführen, bei denen insoweit eine Optierung zur Umsatzsteuer nicht möglich ist. Erkennt die Finanzverwaltung diese getroffenen Annahmen ganz oder teilweise nicht an oder verringert sich durch einen neuen, nicht zum Vorsteuerabzug berechtigten Mieter, die Höhe des Vorsteuererstattungsanspruchs, würde dies die Liquidität der Objektgesellschaft und in der Folge die der Investmentgesellschaft belasten und die Auszahlungen an die Anleger vermindern. Das gleiche gilt für den Fall, dass diejenigen Mietflächen, für die anfangs zur Umsatzsteuer optiert wurde, künftig an Mieter vermietet bzw. untervermietet werden, die aufgrund ihrer Tätigkeit nicht Unternehmer i.S.v. § 2 Abs. 1 UStG sind oder aber im Rahmen ihres Unternehmens Tätigkeiten ausüben, die einen Vorsteuerabzug ausschließen und daher eine Option zur Umsatzsteuer für das Mietverhältnis nicht möglich ist. In einem solchen Fall finden die Grundsätze der Vorsteuerberichtigung nach § 15a UStG Anwendung, die für eine Gebäudenutzung in Form der Vermietung einen Nutzungszeitraum von 10 Jahren im Sinne eines Beobachtungszeitraums für eintretende Nutzungs-

änderungen regeln. Erfolgen solche Nutzungsänderungen, sind ab diesem Zeitpunkt für diese Flächen zunächst keine direkten Vorsteuerabzüge seitens der Investmentgesellschaft aus Eingangsrechnungen mehr möglich, die Aufwendungen betreffen, die direkt dieser betreffenden Mietfläche zuzuordnen sind. Für bereits erfolgte Vorsteuerabzüge aus dem umsatzsteuerbaren und über die im Kaufvertrag durch den Verkäufer wirksam ausgeübte Teilloption zur Umsatzsteuer nach § 9 UStG i.V.m. § 4 Nr. 9 lit. a) UStG auch in diesem Umfang umsatzsteuerpflichtigen Ankauf des Anlageobjektes, die der AIF gemäß § 15 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 UStG auf Grundlage der Rechnung des Verkäufers über die Anschaffungskosten (§§ 14, 14a UStG) geltend gemacht hat und die ebenfalls in den Rahmen des 10-jährigen, ab den Zeitpunkt der Anschaffung und Beginn der erstmaligen Mietnutzung beginnenden Beobachtungszeitraum fallen, sind insoweit anteilig bis zum Ende des Beobachtungszeitraums Berichtigungszahlungen für Vorsteuern an das zuständige Finanzamt zu leisten. Diese umsatzsteuerlichen Grundsätze finden auch auf etwaige Zahlungen aus der Erstvermietungsgarantie für Leerstandsflächen Anwendung, da für diese Flächen eine umsatzsteuerpflichtige und damit nicht den Vorsteuerabzug ausschließende Nutzung unterstellt worden ist.

5.5.6 Grunderwerbsteuer

Der Co-Investor im Sinne von § 3 Abs. (2) lit. b) des Gesellschaftsvertrages der Objektgesellschaft, die HL Investment Beteiligungs GmbH, beabsichtigt, für einen Zeitraum von mindestens zehn Jahren ununterbrochen mit einem Anteil in Höhe von mindestens 10,1 % an der Objektgesellschaft beteiligt zu bleiben. Sofern sich die Beteiligungsquote des Co-Investors entgegen dieser Annahme innerhalb von zehn Jahren, unmittelbar oder mittelbar, verringert und/oder in dieser Höhe bei grunderwerbsteuerlicher Betrachtung von der Finanzverwaltung aufgrund zukünftiger gesetzlicher Regelungen oder anderer Erwägungen nicht anerkannt wird, kann dies zu einer fiktiven Grundstücksübertragung nach § 1 Abs. 2a GrEStG führen, die der Belastung mit Grunderwerbsteuer unterliegt. Es besteht das Risiko, dass der Co-Investor die gesellschaftsvertraglich vereinbarte Erstattungsverpflichtung nicht zahlt bzw. nicht zahlen kann und die Objektgesellschaft insoweit mit Grunderwerbsteuer belastet wird. Entsprechend mindern sich die Auszahlungen an die Anleger. Gleiches gilt, wenn sich der Gesellschafterbestand am Co-Investor in grunderwerbsteuerlich relevanter Weise ändert. Mit der am 7. Mai 2021 durch den Bundesrat beschlossenen Änderung des Grunderwerbsteuergesetzes wurden nun die maßgeblichen Schwellenwerte zum 1. Juli 2021 auf 90 % (statt bisher 95 %) herabgesetzt und der Betrachtungszeitraum (d. h. die Haltefrist) auf nunmehr zehn Jahre (statt bisher 5 Jahre) verlängert. Die nunmehr unschädliche Beteiligungsquote beläuft sich demnach auf 89,9 % mit einer Haltefrist von zehn Jahren. Ungeachtet der kürzlich stattgefundenen Änderung des Grunderwerbsteuergesetzes kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine weitere Gesetzesänderung und eine weitere Absenkung und/oder eine weitere Verlängerung der



grunderwerbsteuerlichen Haltefristen zu einem späteren Zeitpunkt vom Gesetzgeber angestrebt wird, die ggfs. auch auf die bereits abgeschlossenen Verträge Anwendung finden könnte. Dies würde zu einer höheren steuerlichen Belastung führen.

5.5.7 Gewerblicher Grundstückshandel

Im Falle eines Verkaufs der Immobilie durch die Objektgesellschaft oder eines Anteils an der Investmentgesellschaft durch einen Anleger (natürliche Person) innerhalb kurzer Zeit (in der Regel innerhalb von fünf Jahren, bei branchennahen Personen innerhalb von zehn Jahren), der seine Beteiligung im Privatvermögen hält, besteht auf der Ebene des Anlegers das Risiko, einen gewerblichen Grundstückshandel mit der Folge von gewerblichen Einkünften zu begründen. Die Finanzverwaltung wird diese Qualifizierung nach aktueller Praxis nur vornehmen, wenn mit dem Verkauf und weiteren Grundstücksgeschäften des Anlegers die sogenannte »Drei-Objekt-Grenze« überschritten wird. Bei der Beteiligung an der Investmentgesellschaft kann ein Anleger jedoch nur dann einen gewerblichen Grundstückshandel begründen, wenn er zu mindestens 10 % am Vermögen der Investmentgesellschaft beteiligt ist oder der auf ihn entfallende Verkehrswert der Immobilie oder der Wert seines Anteils an der Investmentgesellschaft im Zeitpunkt der Veräußerung mehr als 250.000 Euro beträgt. Die Beteiligung an der Investmentgesellschaft würde dann ein so genanntes Zählobjekt vermitteln. Ein gewerblicher Grundstückshandel kann zur Folge haben, dass sämtliches privates Immobilienvermögen – mit Ausnahme der selbst genutzten Immobilie – zum betrieblichen Umlaufvermögen zählt und sämtliche Einkünfte als solche aus Gewerbebetrieb ggf. auch rückwirkend zu versteuern sind. Der Ergebnisanteil eines Anlegers mit einem gewerblichen Grundstückshandel wird auf seiner Ebene um die anteilige Abschreibung des Gebäudes erhöht und unterliegt bei ihm der Belastung mit Gewerbe- und Einkommensteuer, sodass sich unter Berücksichtigung eines möglichen Veräußerungsgewinns die Steuerbelastung des Anlegers insgesamt erhöht und er ggf. verpflichtet sein kann, weitere Steuerzahlungen aus seinem Vermögen zu leisten.

5.5.8 Spekulationsfrist

Sollte es zu einer vorzeitigen Veräußerung des Anlageobjekts aufgrund eines Gesellschafterbeschlusses kommen und die derzeitige Spekulationsfrist von zehn Jahren dadurch nicht gewahrt bleiben oder eine Veräußerung künftig aufgrund einer Gesetzesänderung unabhängig vom Zeitraum zwischen Erwerb und Veräußerung steuerpflichtig werden, so würde der Veräußerungsgewinn der Besteuerung unterliegen. Gleiches gilt, wenn der Anleger seine Beteiligung zu einem späteren Zeitpunkt (z. B. nach der Platzierungsphase) erwirbt, seine Beteiligung entgeltlich veräußert oder unentgeltlich überträgt. Der Gesetzgeber prüft regelmäßig, ob die Steuerfreiheit von privaten Veräußerungsgeschäften i.S.v. § 23 EStG eingeschränkt bzw. abgeschafft werden soll. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass solche Gewinne künftig unabhängig vom Zeitraum zwischen Erwerb und Veräußerung

besteuert werden. Dies würde zu einer höheren steuerlichen Belastung des Anlegers führen.

5.5.9 Steuerzahlungen ohne Liquiditätsauszahlungen

Dem Anleger werden die auf ihn entfallenden steuerlichen Ergebnisanteile aus der Investmentgesellschaft unabhängig davon zugerechnet, ob für das betreffende Geschäftsjahr auch Auszahlungen an den Anleger erfolgt sind. Es besteht deshalb das Risiko, dass der Anleger aufgrund seiner Beteiligung an der Investmentgesellschaft Steuern zahlen muss, ohne dass er für das betreffende Geschäftsjahr Auszahlungen erhalten hat. Daher ist es möglich, dass der Anleger neben dem etwaigen Verlust seiner Einlage aufgrund seiner Beteiligung Steuerzahlungen aus seinem sonstigen Vermögen zu leisten hat.

5.5.10 Risiko der Vorsteuerberichterung gem. § 15a Abs. 10 UStG

Beim Ankauf des Anlageobjekts handelt es sich nach Auffassung der Parteien nicht um eine sog. Geschäftsveräußerung im Ganzen. Für den Fall, dass das zuständige Finanzamt entgegen der Auffassung der Parteien den Veräußerungsvorgang ganz oder teilweise als eine nicht steuerbare Geschäftsveräußerung i.S.v. § 1 Abs. 1a UStG qualifiziert, übernimmt der Käufer die Verpflichtung zur Korrektur des Vorsteuerabzugs nach § 15a UStG vom Verkäufer für Zeiträume ab dem Übergabetag. Es bleibt ein Restrisiko bestehen, für den Fall, dass der Verkäufer ausfällt oder untergeht und somit der Freistellungsanspruch des AIF ins Leere geht. In diesem Fall würde sich die Steuerbelastung des AIF nachteilig für den Anleger auswirken.

5.5.11 Risiko der steuerlichen Haftung für Betriebssteuern des Verkäufers

Beim Ankauf des Anlageobjekts sollte mit Blick auf die gegenwärtigen Transaktionsparameter eine Betriebsveräußerung i. S. d. § 75 AO als eher unwahrscheinlich erscheinen, wobei das Risiko einer Haftung nach § 75 AO nicht vollständig ausgeschlossen werden kann. Ein verbleibendes Residualrisiko wird jedoch durch eine entsprechende Steuerklausel erfasst, da ein Freistellungsanspruch gegen den Verkäufer im Kaufvertrag vorgesehen ist. Mit Blick auf eine Haftung nach § 75 AO ist jedoch allgemein festzuhalten, dass der Käufer des Anlageobjekts für betriebliche Steuerschulden und Steuerabzugsbeträge des Verkäufers, die seit dem Beginn des letzten, vor der Übereignung liegenden Kalenderjahres entstanden sind und bis zum Ablauf eines Jahres nach Anmeldung des Betriebs durch den Käufer festgesetzt oder angemeldet werden, haftet. Betriebliche Steuerschulden stellen insbesondere die Umsatz-, Gewerbe-, Lohn- und Bauabzugssteuer dar. Eine Haftung für Einkommen-, Körperschaft-, Grund- und Grunderwerbsteuer besteht dagegen von vornherein nicht.



Insofern könnte der AIF für etwaige Betriebssteuern des Verkäufers haften. Vor einer Inanspruchnahme des AIF muss das Finanzamt grundsätzlich eine Vollstreckung in das bewegliche Vermögen des Verkäufers durchführen. Der Verkäufer erklärt im Wege eines selbständigen Garantieversprechens (§ 311 BGB), alle seine steuerlichen Pflichten, die sich auf den Betrieb des Kaufgegenstands gründen, erfüllt zu haben und auch weiterhin zu erfüllen, so dass eine Haftung des Käufers gemäß § 75 AO oder §§ 11 Abs. 2, 12 GrStG oder für vom Verkäufer einzubehaltende Steuerabzugsbeträge (einschließlich steuerlicher Nebenleistungen) grundsätzlich nicht entstehen sollte.

Es besteht aber das Risiko, dass der Verkäufer seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und der Anspruch des AIF gegen den Verkäufer aus der Freistellungserklärung ins Leere geht. In diesem Fall würde sich die Steuerbelastung nachteilig für den Anleger auswirken.

5.5.12 Risiko für rückständige Grundsteuern

Grundsätzlich kann der Käufer eines Grundstücks oder das Grundstück selbst für rückständige Grundsteuern in Anspruch genommen werden. Der Kaufvertrag enthält eine entsprechende Freistellungsverpflichtung des Verkäufers gegenüber dem AIF, dass zum Übergabetag sämtliche Steuern und öffentliche Abgaben, insbesondere Betriebssteuern sowie Grundsteuern für das Anlageobjekt ordnungsgemäß dem zuständigen Finanzamt abgeführt wurden.

Es besteht jedoch das Risiko, dass entgegen der Erklärung des Verkäufers im Kaufvertrag Grundsteuerverbindlichkeiten bestehen, für die der AIF oder das Grundstück in Anspruch genommen werden können. Zudem bleibt ein Restrisiko bestehen, für den Fall, dass der Verkäufer ausfällt oder untergeht und somit der Anspruch des AIF gegen den Verkäufer aus dem Garantieverprechen ins Leere geht. In diesem Fall würde sich die Steuerbelastung nachteilig für den Anleger auswirken.

5.5.13 Risiko wegen Mitvermietung von Betriebsvorrichtungen

Betriebsvorrichtungen sind Maschinen und sonstige Vorrichtungen aller Art, die zu einer Betriebsanlage gehören. Werden Betriebsvorrichtungen bzw. bewegliche Wirtschaftsgüter mit verkauft, aber nicht als solche identifiziert, kann es für den Käufer grundsätzlich nachteilige Wirkungen im Hinblick auf Gewerbe-, Grunderwerb- und Umsatzsteuer haben.

Hier wird das Anlageobjekt allerdings durch die Objektgesellschaft angekauft, an der ein zur Geschäftsführung befugter Kommanditist beteiligt ist. Es sollte sich daher um eine gewerblich entprägte KG handeln, die nicht der Gewerbesteuer unterliegt. Sollten Betriebsvorrichtungen miterworben werden, sollte dies gewerbesteuerlich unproblematisch sein, da auch die Mitvermietung von Betriebsvorrichtungen (vorausgesetzt in nur unwesentlichem

Umfang) grundsätzlich vermögensverwaltend und nicht gewerblich ist. Die Vermietung von Betriebsvorrichtungen ist jedoch für den Fall einer Weiterveräußerung des Anlageobjekts zu beachten, soweit ein späterer Käufer auf die Inanspruchnahme der sog. erweiterten gewerbesteuerlichen Kürzung angewiesen ist, die eine ausschließliche Verwaltung von Grundbesitz erfordert.

5.5.14 Beeinflussung der individuellen Performance durch steuerliche Aspekte

Die steuerliche Behandlung von Kapitalerträgen hängt von den individuellen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig gesetzlichen oder behördlichen Änderungen unterworfen sein. Für Einzelfragen – insbesondere unter Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation – hat sich der Anleger an seinen persönlichen Steuerberater zu wenden. Bei einer Anlageentscheidung ist auch die außersteuerliche Situation des Anlegers zu berücksichtigen.

5.6 Wesentliche mit Techniken verbundene Risiken

Nachfolgend werden die wesentlichen Risiken dargestellt, die sich aus dem Abschluss von Geschäften über Derivate ergeben können. Diese können die Wertentwicklung des AIF nachteilig beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilswert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

5.6.1 Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Geschäfte, die Derivate zum Gegenstand haben, dürfen gemäß § 4 der Anlagebedingungen nur zur Absicherung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögensgegenstände gegen einen Wertverlust getätigt werden. Zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF sowie gemäß dem Darlehensvertrag für die langfristige Fremdfinanzierung ist der Einsatz von Derivaten jedoch nicht vorgesehen.

Sofern Derivate, wider Erwarten, dennoch eingesetzt werden (ausgenommen Total Return Swaps und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, die der AIF nicht einsetzen wird), geht dies mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des AIF verringern. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der AIF ebenfalls Verluste erleiden.



- Das Derivat kann von vornherein einen negativen Marktwert oder zumindest einen geringeren Marktwert als die geschuldete Abschlussprämie aufweisen.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Vermögens des AIF stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom AIF gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der AIF zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Der AIF erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Die von der Investmentgesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden oder müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Dies gilt insbesondere für Geschäfte, die nicht an der Börse, sondern »over the counter« geschlossen werden (»OTC-Geschäfte«). Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht oder nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.

Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass der AIF infolge einer unerwarteten Entwicklung des Marktpreises bei Fälligkeit Verluste erleidet.

5.7 Maximales Risiko

Die in den vorstehenden Abschnitten dargestellten Erläuterungen beschreiben die wesentlichen Risiken, die mit einer Beteiligung an der Gesellschaft verbunden sind. Die beschriebenen Risiken können nicht nur einzeln auftreten, sondern sich vielmehr gemeinsam realisieren. Dadurch können sich die beschriebenen Auswirkungen auch über die Summe der Einzelauswirkungen hinaus verstärken. Dies kann für den Anleger zu erheblich geringeren Rückflüssen als im Rahmen dieses Verkaufsprospekts dargestellt führen, wobei ein Verlust der gesamten Kapitaleinlage nicht ausgeschlossen werden kann. Unabhängig von den dargestellten Risiken können heute nicht vorhersehbare Entwicklungen das Ergebnis für den Anleger in der Zukunft negativ beeinflussen.

Das maximale Risiko des Anlegers besteht aus einem vollständigen Verlust seiner Kapitaleinlage zuzüglich vergeblicher Aufwendungen für Nebenkosten und der darüber hinausgehenden Gefährdung seines sonstigen Vermögens aufgrund von zu leistenden Steuerzahlungen nebst Zinsen, Ausgleichs- und Zahlungsverpflichtungen gegenüber Dritten, der Gesellschaft, den Gesellschaftern und den übrigen Anlegern sowie aufgrund von Zahlungsverpflichtungen aus einer gegebenenfalls abgeschlossenen persönlichen Fremdfinanzierung des Anteils an der Investmentgesellschaft. Dies kann zur Insolvenz des Anlegers führen.



6 Kosten

6.1 Ausgabe- und Rücknahmepreis

Der Ausgabepreis für einen Anleger entspricht der Summe aus seiner gezeichneten Kommanditeinlage (Pflichteinlage) und dem Ausgabeaufschlag. Die gezeichnete Kommanditeinlage beträgt für jeden Anleger mindestens 10.000 Euro. Höhere Summen müssen ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein.

Nach Abschluss der Platzierungsphase des Emissionskapitals werden keine weiteren Kommanditanteile ausgegeben, sodass Angaben zur Berechnung sowie Angaben über Art, Ort und Häufigkeit der Veröffentlichung des Ausgabepreises der Anteile entfallen. Eine Rücknahme von Anteilen ist nicht möglich, sodass Angaben zur Berechnung sowie Angaben über Art, Ort und Häufigkeit der Veröffentlichung des Ausgabepreises der Anteile entfallen.

6.2 Ausgabeaufschlag

Der Ausgabeaufschlag beträgt 5 % der Kommanditeinlage. Es steht der KVG frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen. Der Ausgabeaufschlag wird dazu verwendet, die Kosten des Eigenkapitalvertriebs für dieses Beteiligungsangebot teilweise abzudecken. Als Teil der Eigenkapitalvermittlungsvergütung wird er an Banken, Sparkassen und sonstige Vermittler (nachfolgend auch »Vermittler« genannt) gezahlt. Der Anleger wird diesbezüglich von seinem Berater (Vermittler) eine schriftliche Aufklärung darüber erhalten, welche Vergütungen er für die Vermittlung des Anteils des Anlegers an der Investmentgesellschaft empfängt.

Eine Rücknahme von Anteilen aufgrund ordentlicher Kündigung ist nicht möglich.

6.3 Sonstige Kosten und Gebühren, die von der Investmentgesellschaft zu zahlen sind

6.3.1 Initialkosten

Neben dem Ausgabeaufschlag werden der Investmentgesellschaft in der Beitrittsphase einmalige Kosten in Höhe von bis zu rd. 9,54 % der zu zeichnenden Kommanditeinlagen belastet (Initialkosten). Die Initialkosten setzen sich wie folgt zusammen:

- a) Vergütung der KVG für die Konzeption des geschlossenen inländischen Publikums-AIF in Höhe von rd. 3,11 % der Kommanditeinlage,
- b) Vergütung der KVG für die Erstellung und Aktualisierung der Verkaufs- und Werbeunterlagen, deren Prüfung durch einen externen Wirtschaftsprüfer, die Einholung der Vertriebs Erlaubnis bei der BaFin sowie die Durchführung von Marketingmaßnahmen in Höhe von rd. 0,36 % der Kommanditeinlage,
- c) Vergütung der KVG für die Vermittlung des Emissionskapitals der Investmentgesellschaft in Höhe von 3,5 % der Kommanditeinlage,

- d) Vergütung der KVG für die Vermittlung der langfristigen Fremdfinanzierung in Höhe von rd. 0,87 % der Kommanditeinlage,
- e) Vergütung des Platzierungsgaranten in Höhe von rd. 1,00 % der Kommanditeinlage,
- f) Einrichtungsgebühr der Verwahrstelle in Höhe von rd. 0,02 % der Kommanditeinlage,
- g) Sonstige Kosten (z. B. anteilige Mindestvergütung der KVG) in Höhe von rd. 0,68 % der Kommanditeinlage.

6.3.2 Steuern

Die Initialkosten verstehen sich inklusive etwaiger Umsatzsteuer in Höhe des aktuell gültigen Steuersatzes von 19 %. Bei einer Änderung des gesetzlichen Umsatzsteuersatzes werden die genannten Bruttobeträge bzw. Prozentsätze entsprechend angepasst. Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens ist der AIF nicht zum Vorsteuerabzug berechtigt.

Die Summe aus dem Ausgabeaufschlag und den während der Beitrittsphase anfallenden Initialkosten beträgt maximal 13,84 % des Ausgabepreises.

6.3.3 Laufende Kosten

Summe aller laufenden Vergütungen

Die Summe aller laufenden Vergütungen an die KVG sowie an Gesellschafter gemäß § 8 Abs. 2 und 3 der Anlagebedingungen kann ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis jährlich insgesamt bis zu 0,79 % der Bemessungsgrundlage der Investmentgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr betragen. Dabei beträgt die Mindestvergütung der KVG für den Zeitraum von nicht mehr als 36 Monaten ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis bis zum Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten der in § 2 Abs. 1 der Anlagebedingungen genannten Immobilie auf die Objektgesellschaft mindestens 59.500 Euro. Daneben können Transaktionsvergütungen nach § 8 Abs. 7 der Anlagebedingungen und eine erfolgsabhängige Vergütung nach § 8 Abs. 8 der Anlagebedingungen berechnet werden.

Bemessungsgrundlage

Als Bemessungsgrundlage für die Berechnung der laufenden Vergütungen gilt der durchschnittliche Nettoinventarwert im jeweiligen Geschäftsjahr. Wird der Nettoinventarwert nur einmal jährlich ermittelt, wird für die Berechnung des Durchschnitts der Wert am Anfang und am Ende des Geschäftsjahrs zugrunde gelegt.

Vergütungen, die an die KVG und bestimmte Gesellschafter zu zahlen sind

- a) Die KVG erhält von der Investmentgesellschaft für die Verwaltung der Investmentgesellschaft ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,13 % der Bemessungsgrundlage der Investmentgesellschaft. Ferner erhält die KVG von der Objektgesellschaft für die Verwaltung der in § 2 Abs. 1 der Anlagebedingungen genannten Immobilie ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis bzw. ab dem Zeitpunkt,



in dem Besitz, Nutzen und Lasten der Immobilie auf die Objektgesellschaft übergehen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,61 % der Bemessungsgrundlage der Objektgesellschaft; dabei beträgt die Mindestvergütung der KVG für den Zeitraum von nicht mehr als 36 Monaten ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis bis zum Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten der in § 2 Abs. 1 der Anlagebedingungen genannten Immobilie auf die Objektgesellschaft mindestens 59.500 Euro. Ab Liquidationseröffnung durch Laufzeitende, Gesellschafterbeschluss oder sonstige Gründe nach § 131 HGB beträgt die jährliche Vergütung jeweils bis zu 35.700 Euro p. a.

- b) Die KVG ist berechtigt, auf die jährliche Vergütung quartalsweise anteilige Vorschüsse auf Basis der jeweils aktuellen Planzahlen zu erheben. Die Vorschüsse sind am Anfang des jeweiligen Quartals zur Zahlung fällig. Mögliche Überzahlungen sind nach Feststellung des tatsächlichen Nettoinventarwerts auszugleichen.
- c) Der persönlich haftende Gesellschafter der Investmentgesellschaft erhält von der Investmentgesellschaft als Entgelt für seine Haftungsübernahme und seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Investmentgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p.a.
- d) Der persönlich haftende Gesellschafter der Objektgesellschaft erhält von der Objektgesellschaft als Entgelt für seine Haftungsübernahme und seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Objektgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch bis zu 2.124,15 Euro p.a.
- e) Der Geschäftsführende Kommanditist der Investmentgesellschaft erhält von der Investmentgesellschaft als Entgelt für seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Investmentgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p.a.
- f) Der Geschäftsführende Kommanditist der Objektgesellschaft erhält von der Objektgesellschaft als Entgelt für seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Objektgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch bis zu 2.124,15 Euro p.a.
- g) Der Treuhandkommanditist der Investmentgesellschaft erhält als Entgelt für seine Leistungen, die er sämtlichen Anlegern einschließlich den Direktkommanditisten gegenüber erbringt, eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Investmentgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p.a.

Hinweis zum Gesamtbetrag der Vergütung des Treuhandkommanditisten gemäß § 269 Abs. 2 Nr. 2d KAGB

Der Gesamtbetrag der für die Wahrnehmung der Aufgaben vereinbarten Vergütung des Treuhandkommanditisten beträgt unter der Annahme, dass der Treuhandkommanditist jeweils die maximale jährliche Vergütung erhält, bei einer Laufzeit der Investmentgesellschaft von zehn Jahren (Grundlaufzeit) 21.241,50 Euro. Bei einer Verlängerung der Laufzeit der Investmentgesellschaft kann sich der Gesamtbetrag pro Verlängerungsjahr um maximal 2.124,15 Euro erhöhen.

Vergütungen und Kosten auf Ebene von Objektgesellschaften

Auf Ebene der von der Investmentgesellschaft gehaltenen Objektgesellschaften fallen Vergütungen, etwa für deren Organe und Geschäftsleiter, und weitere Kosten an. Diese werden nicht unmittelbar der Investmentgesellschaft in Rechnung gestellt, wirken sich aber mittelbar über den Wert der Objektgesellschaft auf den Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft aus. Die Einzelheiten sind dem Investitions- und Finanzplan der Investmentgesellschaft ab der Seite 63 zu entnehmen.

6.3.4 Verwahrstellenvergütung

Die jährliche Vergütung für die Verwahrstelle beträgt 0,042 % der Bemessungsgrundlage im jeweiligen Geschäftsjahr, mindestens jedoch 24.990 Euro p. a. Die Verwahrstelle kann hierauf monatlich anteilige Vorschüsse auf Basis der jeweils aktuellen Planzahlen erhalten.

6.3.5 Aufwendungen, die zulasten der Investmentgesellschaft und der Objektgesellschaft gehen

Folgende Kosten einschließlich darauf ggf. entfallender Steuern hat der AIF zu tragen:

- a) Kosten für die externen Bewerter für die Bewertung der Vermögensgegenstände gem. §§ 261, 271 KAGB;
- b) bankübliche Depotkosten außerhalb der Verwahrstelle;
- c) Kosten für Geldkonten und Zahlungsverkehr einschließlich ggfs. anfallender Negativzinsen;
- d) Aufwendungen für die Beschaffung von Fremdkapital, insbesondere an Dritte gezahlte Zinsen;
- e) für die Vermögensgegenstände entstehende Bewirtschaftungskosten (Verwaltungs-, Instandhaltungs- und Betriebskosten, die von Dritten in Rechnung gestellt werden);
- f) Kosten für die Prüfung der Investmentgesellschaft durch deren Abschlussprüfer;
- g) von Dritten in Rechnung gestellte Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen der Gesellschaft sowie der Abwehr von gegen die Investmentgesellschaft erhobenen Ansprüchen;
- h) Gebühren und Kosten, die von staatlichen und anderen öffentlichen Stellen in Bezug auf die Investmentgesellschaft erhoben werden;



- i) ab Zulassung der Investmentgesellschaft zum Vertrieb entstandene Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf die Investmentgesellschaft und ihre Vermögensgegenstände (einschließlich der Ermittlung, Erstellung und Mitteilung steuerrechtlicher Bescheinigungen), die von externen Rechts- und Steuerberatern in Rechnung gestellt werden;
- j) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, soweit diese gesetzlich erforderlich sind;
- k) angemessene Kosten für Gesellschafterversammlungen;
- l) Steuern und Abgaben, die die Investmentgesellschaft schuldet.

Auf Ebene der von der Investmentgesellschaft gehaltenen Objektgesellschaften können ebenfalls Kosten nach Maßgabe von Buchstaben a) bis l) anfallen; sie werden nicht unmittelbar der Investmentgesellschaft in Rechnung gestellt, gehen aber unmittelbar in die Rechnungslegung der Objektgesellschaft ein, schmälern ggf. deren Vermögen und wirken sich mittelbar über den Wertansatz der Beteiligung in der Rechnungslegung auf den Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft aus. Aufwendungen, die bei einer Objektgesellschaft oder sonstigen Beteiligungsgesellschaft aufgrund von besonderen Anforderungen des KAGB entstehen, sind von den daran beteiligten Gesellschaften, die diesen Anforderungen unterliegen im Verhältnis ihrer Anteile zu tragen.

6.3.6 Transaktions- und Investitionskosten

- a) Die KVG erhält auf Ebene der Objektgesellschaft für die Veräußerung der Immobilie eine Transaktionsgebühr in Höhe von bis zu 0,60 % des Verkaufspreises. bzw. bei Veräußerung im Rahmen eines Share Deals in Höhe von bis zu 0,60 % des diesem zugrunde liegenden Immobilienwerts. Der Gesellschaft werden darüber hinaus die auf die Transaktion ggf. entfallenden Steuern und Gebühren gesetzlich vorgeschriebener Stellen belastet. Im Fall der Veräußerung eines Vermögensgegenstandes durch die KVG für Rechnung einer Objektgesellschaft, an der die Investmentgesellschaft beteiligt ist, ist ein Anteil des Kaufpreises in Höhe des an der Objektgesellschaft gehaltenen Anteils anzusetzen. Im Falle der Veräußerung einer Beteiligung an einer Objektgesellschaft ist ein Anteil des zugrunde liegenden Immobilienwerts in Höhe des an der Objektgesellschaft gehaltenen Anteils anzusetzen.
- b) Der Investmentgesellschaft bzw. der Objektgesellschaft können die im Zusammenhang mit der Transaktion von Dritten beanspruchten Kosten unabhängig vom tatsächlichen Zustandekommen einer Veräußerung der Immobilie belastet werden. Der Investmentgesellschaft werden die im Zusammenhang mit nicht von lit. a) erfassten Transaktionen, d. h. insbesondere mit dem mittelbaren Erwerb des

Vermögensgegenstands nach § 1 lit. a) der Anlagebedingungen durch Beteiligung an der Objektgesellschaft sowie der Bebauung, der Instandhaltung und Instandsetzung, dem Umbau, der Belastung und/oder Vermietung/Verpachtung des Vermögensgegenstands von Dritten beanspruchten Kosten belastet. Diese Aufwendungen einschließlich der in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern können der Investmentgesellschaft bzw. der Objektgesellschaft unabhängig vom tatsächlichen Zustandekommen des Geschäfts belastet werden.

6.3.7 Erfolgsabhängige Vergütung

Die KVG erhält von der Investmentgesellschaft zusätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn zum Berechnungszeitpunkt folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

- a) Die Anleger haben Auszahlungen in Höhe ihrer geleisteten Einlage erhalten, wobei die Haftsumme erst im Rahmen der Liquidation ausgekehrt wird;
- b) die Anleger haben darüber hinaus Auszahlungen erhalten, die für den Zeitraum ab dem Geschäftsjahr 2022 bis zum Berechnungszeitpunkt durchschnittlich einer jährlichen Verzinsung von mindestens 5,06 % bezogen auf ihre geleisteten Einlagen (im Jahr des Beitritts der Anleger ab Leistung der Einlage zeit(anteilig)) entsprechen.

Danach besteht ein Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung für die KVG i. H. v. 20 % aller weiteren Auszahlungen aus Gewinnen der Investmentgesellschaft. Der jeweilige Anspruch auf erfolgsabhängige Vergütung wird jeweils zum Ende des Wirtschaftsjahres, spätestens nach der Veräußerung aller Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft, zur Zahlung fällig (Berechnungszeitpunkt). Die erfolgsabhängige Vergütung fällt auch dann an, wenn das Anlageobjekt für Rechnung der Objektgesellschaft, an der die Investmentgesellschaft beteiligt ist, veräußert wird.

6.3.8 Steuern

Sämtliche genannten Vergütungen, Aufwendungen und sonstigen Kosten verstehen sich inklusive Umsatzsteuer in jeweiliger gesetzlicher Höhe.

6.4 Sonstige Kosten und Gebühren, die vom Anleger zu zahlen sind

Mit dem Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft können dem Anleger zudem folgende sonstige Kosten entstehen, welche sich aus den Anlagebedingungen, dem Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft sowie dem Treuhandvertrag ergeben:

- a) Der Anleger hat im Fall des Wechsels von einer treuhänderischen Beteiligung zu einer direkten Beteiligung, der Eintragung als Kommanditist im Handelsregister sowie der Übertragung eines Kommanditanteils oder der Treugeberstellung die Gebühren der Eintragung ins Handelsregister selbst zu tragen. Der Anleger trägt die Kosten für die notarielle



Beglaubigung (sowie die Kosten einer ggf. erforderlichen Apostille) einer Handelsregistervollmacht sowie die Kosten der Eintragung oder Löschung ins oder aus dem Handelsregister. Die Kosten fallen in gesetzlicher Höhe nach dem Gerichts- und Notarkostengesetz an. Die Höhe bestimmt sich nach dem Gegenstandswert.

- b) Bei einer Verfügung über einen Anteil (durch Übertragung, Belastung oder in sonstiger Weise, etwa durch Schenkung, Veräußerung oder Verpfändung) sowie bei einem vorzeitigen Ausscheiden aus der Gesellschaft kann die KVG vom Anleger und ggf. seinem etwaigen Rechtsnachfolger Erstattung der notwendigen Auslagen der KVG oder der Gesellschaft (z. B. für etwaige externe Bewerter, Notargebühren) in nachgewiesener Höhe verlangen, jedoch nicht mehr als 5 % des Anteilswertes.
- c) Scheidet ein Gesellschafter vorzeitig aus der Gesellschaft aus (z. B. aufgrund Kündigung aus wichtigem Grund), erhält er eine Abfindung gemäß den Regelungen in §§ 37 ff. des Gesellschaftsvertrags der Gesellschaft. Erkennt ein ausscheidender Gesellschafter die Höhe des ermittelten Abfindungsguthabens nicht an, so sind die Kosten eines eventuellen Schiedsgutachtens vom ausgeschiedenen Gesellschafter und der Gesellschaft im Verhältnis ihres Obsiegens zu tragen.
- d) Eigene Kosten, die einem Anleger aus Anlass seiner Beteiligung an der Investmentgesellschaft entstehen oder die er insoweit selbst verursacht, sind von ihm selbst zu tragen. Dazu gehören insbesondere Kosten für folgende Leistungen (Aufzählung nicht abschließend):
- Kommunikations-, Rechts- und Steuerberatungs- sowie Reisekosten,
 - Kosten des Geldverkehrs (Bearbeitungs- und Bankgebühren),
 - Kosten für Bevollmächtigte oder Sachverständige,
 - Beratung im Zusammenhang mit einer Gesellschafterinsolvenz,
 - Erlangung von Ansässigkeitsbescheinigungen,
 - Anträge beim Wohnsitz- oder Betriebsfinanzamt, die durch individuelle Sachverhalte veranlasst sind,
 - Nachmeldung von individuellen Sonderbetriebseinnahmen und -ausgaben,
 - Beratung im Zusammenhang mit Anteilsübertragungen (z. B. Veräußerungsgewinn und GewSt-Ermittlung).
 - Anfallen können diese Kosten unter anderem für die Ausübung von Mitteilungspflichten oder Informations- und Kontrollrechten (z. B. Einsichtnahme in die Bücher und Schriften der Investmentgesellschaft), die Teilnahme an Gesellschafterversammlungen der Investmentgesellschaft oder für die Fassung von Gesellschafterbeschlüssen im schriftlichen Verfahren oder die Erteilung von Weisungen an den Treuhänder.
- e) Erleiden die Gesellschaft oder ein Gesellschafter einen Nachteil oder einen Schaden wie nachfolgend näher beschrieben (»Schaden«), und ist ein solcher Schaden im Verhalten, in der Person oder der Sphäre eines Gesellschafters begründet, so ist der Gesellschafter, im Erbfolge der Rechtsnachfolger, gegenüber der

Gesellschaft zum Ausgleich verpflichtet; dies gilt bei Personenmehrheiten entsprechend, die insoweit als Gesamtschuldner haften. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind in diesem Fall berechtigt, den Schaden in nachgewiesener Höhe zu verlangen oder Auszahlungen einzubehalten bzw. zu verrechnen.

- Als Schaden gelten insbesondere Kosten, Lasten und Steuern auf Ebene der Gesellschaft oder eines Gesellschafters, die durch einen Gesellschafter verursacht worden sind (z. B. Gewerbesteuer, Grunderwerbsteuer, Quellensteuern und Erbschaft- und Schenkungsteuer (§ 7 Abs. 7 ErbStG)), auch durch künftige (auch rückwirkende) erst eintretende Gesetzesänderungen, z. B.
- aufgrund von Verfügungen über Gesellschaftsanteile,
- aufgrund eines Ausscheidens,
- im Zusammenhang mit einer Auflösung,
- durch Erbfall oder Wohnsitzwechsel (z. B. Gebühren für eine Anfrage beim Einwohnermeldeamt) oder
- aufgrund der Person oder Rechtspersönlichkeit / Rechtsform eines Gesellschafters, sei es als unmittelbarer oder mittelbarer Gesellschafter (z. B. bei doppelstöckigen Personengesellschaften) beispielsweise im Falle einer Auflösung, und
- solche Nachteile, entgangener Gewinn oder sonstige Schäden, die der Gesellschaft dadurch entstehen, dass ein Vertragspartner der Gesellschaft aufgrund von im Verhalten oder in der Person des Gesellschafters liegender Umstände, z. B. aufgrund dessen Vermögensverfalls oder seines steuerlichen Sitzes, berechtigterweise Zahlungen an die Gesellschaft mindert, ganz oder teilweise zurückhält, zurückfordert oder Zahlungen an die Gesellschaft auf Grund inländischer oder ausländischer Steuern oder Abgaben vermindert werden.
- Die Gesellschaft hat dem Gesellschafter einen geeigneten Nachweis zur Begründung ihres Schadens vorzulegen. Soweit diese Forderung im Fall der Auflösung oder bei Ausscheiden des Gesellschafters noch nicht konkret berechnet und vom Abfindungsguthaben abgezogen werden kann, sind die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt, eine Sicherheit für die Ausgleichsforderung vom Gesellschafter zu verlangen bzw. einzubehalten; der Gesellschaft steht insoweit ein Aufrechnungsrecht zu.

Kommt ein Gesellschafter mit einer nach diesem Gesellschaftsvertrag geschuldeten Zahlung an die Gesellschaft, einen oder mehrere übrige Gesellschafter, den Treuhandkommanditist oder die Kapitalverwaltungsgesellschaft in Verzug, hat er Verzugszinsen in gesetzlicher Höhe von fünf Prozentpunkten über dem Basiszinssatz gemäß § 288 BGB zu entrichten.

Der Anspruch auf Ausgleich eines Schadens wird mit seinem Entstehen sofort fällig. Der zum Ausgleich Verpflichtete hat den Schaden nach Aufforderung eines Geschäftsführenden Gesellschafters der Gesellschaft oder den verbleibenden



Gesellschaftern unverzüglich zu erstatten. Die Gesellschaft ist zur Verrechnung / Aufrechnung / zum Einbehalt entsprechend geschuldeter Beträge im Rahmen einer Ergebnisverteilung, der Leistung eines Abfindungsguthabens wie auch der Auszahlung eines Liquidationsüberschusses berechtigt.

- f) Sofern ein Anleger für den Erwerb seines Anteils an der Investmentgesellschaft eine individuelle Fremdfinanzierung in Anspruch nimmt, können für diesen neben dem zu leistenden laufenden Kapitaldienst weitere Kosten (z. B. Bearbeitungsgebühren oder Vorfälligkeitsentschädigung bei vorzeitiger Rückzahlung) anfallen.

Über die Höhe der vorgenannten Kosten kann keine Aussage getroffen werden, da die Kosten unter anderem von den persönlichen Verhältnissen oder der Höhe der Pflichteinlage des Anlegers abhängig sind.

6.5 Gesamtkostenquote

Für den AIF wird eine Gesamtkostenquote in Form einer einzigen Prozentzahl berechnet, die – sofern verfügbar - auf den Zahlen des vorangegangenen Geschäftsjahrs der Investmentgesellschaft basiert. Sofern Informationen zu den erforderlichen Gesamtkosten, beispielsweise im Jahr der Gründung der Investmentgesellschaft, nicht zur Verfügung stehen, werden diese auf der Grundlage der erwarteten Gesamtkosten geschätzt. Die Gesamtkostenquote umfasst grundsätzlich sämtliche von der Investmentgesellschaft im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft (die Kosten, die auf Ebene der Objektgesellschaft anfallen, sind in der Gesamtkostenquote entsprechend der Beteiligungshöhe der Investmentgesellschaft berücksichtigt). Hierzu gehören u. a. die laufende Vergütung für die KVG und die Verwahrstelle, den geschäftsführenden Kommanditisten der Investmentgesellschaft, den Treuhänder, die Haftungs- sowie die Geschäftsführungsvergütung des persönlich haftenden Gesellschafters der Investmentgesellschaft sowie Kosten für Bewertung und Erstellung bzw. Prüfung der Jahresberichte. Die Initial-, Transaktions-, Bewirtschaftungs- sowie Finanzierungskosten werden hierbei nicht berücksichtigt.

Die Gesamtkostenquote kann von Jahr zu Jahr schwanken, insbesondere wenn die Angabe der Gesamtkostenquote auf der Grundlage von Schätzungen erfolgen muss.

Die Angabe der Gesamtkostenquote erfolgt im jeweiligen Jahresbericht der Investmentgesellschaft sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen unter der Bezeichnung »laufende Kosten«.

6.6 Rückvergütungen

Der KVG fließen keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Die KVG verwendet neben dem Ausgabeaufschlag auch die Vergütung für die Vermittlung des Eigenkapitals in Höhe von

bis zu 3,5 % bezogen auf das eingeworbene Eigenkapital für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Investmentvermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

6.7 Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Grundsätze des Vergütungssystems der KVG bestimmen sich näher nach § 37 KAGB, Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie) sowie den ESMA-Guidelines (Level 3). Die KVG wendet demnach für ihre Mitarbeiter, insbesondere für die Geschäftsführer, Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder der verwalteten Investmentvermögen haben (Risikoträger), Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger, ein Vergütungssystem an, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Die Vergütung der Mitarbeiter der KVG setzt sich im Wesentlichen aus einer fixen (erfolgsunabhängigen) und einer variablen (erfolgsabhängigen) Komponente zusammen. Beide Komponenten stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander und setzen keine Anreize zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen und dem Gesellschaftsvertrag der von der KVG verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind und die KVG nicht daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des Investmentvermögens zu handeln.

Die Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der KVG sowie der Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Artikel 5 der Offenlegungs-Verordnung im Rahmen der Vergütungspolitik sind auf der Internetseite der KVG unter <https://www.hannover-leasing.de/verguetung/> veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und Zuwendungen an bestimmte Mitarbeitergruppen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen einschließlich der Angehörigen des ggf. eingerichteten Vergütungsausschusses. Auf Verlangen werden die Informationen von der KVG kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.



7 Anteile an der Investmentgesellschaft und Rechtsstellung der Anleger

7.1 Anteilklassen

Alle von der Investmentgesellschaft an die beitretenden Anleger ausgegebenen Anteile haben die gleichen Ausgestaltungsmerkmale bzw. gleiche Rechte und Pflichten. Es werden keine Anteile mit unterschiedlichen Rechten an Anleger ausgegeben. Kein Anleger erhält eine Vorzugsbehandlung oder einen Anspruch auf eine solche Behandlung. Die abweichenden Rechte und Pflichten der zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens bestehenden Anteile sind unter Kapitel 7.2.1 »Abweichende Hauptmerkmale der bestehenden Anteile«, Seite 55, beschrieben. Verschiedene Anteilklassen im Sinne des § 149 Abs. 2 i. V. m. § 96 Abs. 1 KAGB werden nicht gebildet.

7.2 Art und Hauptmerkmale der angebotenen Anteile

Bei der Art der Anteile an der Investmentgesellschaft handelt es sich um Kommanditanteile, die auf den Namen des jeweiligen (mittelbaren) Kommanditisten lauten. Die Anteile betragen für jeden Anleger mindestens 10.000 Euro. Höhere Anteile müssen ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein.

Die Anteile an der Investmentgesellschaft werden weder durch Globalurkunden verbrieft noch werden Anteilscheine oder Einzelurkunden an die Anleger ausgegeben. Die Anteile sind zudem weder an einer Börse noch einem anderen organisierten Markt notiert bzw. zum Handel zugelassen. Dies ist auch zukünftig nicht beabsichtigt. Der Anleger kann sich am Kommanditkapital der Investmentgesellschaft zunächst ausschließlich mittelbar als Treugeber auf Grundlage des Treuhandvertrags mit der HANNOVER LEASING Treuhand GmbH beteiligen. Der Treuhandkommanditist übernimmt, hält und verwaltet für den Anleger einen Kommanditanteil an der Investmentgesellschaft im eigenen Namen, aber im wirtschaftlichen Interesse und für Rechnung des Anlegers. Der Treugeber hat im Innenverhältnis der Investmentgesellschaft und der Gesellschafter der Investmentgesellschaft zueinander eine vergleichbare Rechtsstellung wie ein Kommanditist.

Der Anleger ist nach rechtswirksamem Beitritt zur Investmentgesellschaft als Treugeber jederzeit berechtigt, seinen Anteil an der Investmentgesellschaft direkt zu übernehmen und sich damit als Kommanditist in das Handelsregister eintragen zu lassen. Im Falle einer unmittelbaren Eintragung in das Handelsregister wird der Treuhandvertrag als reiner Beteiligungsverwaltungsvertrag fortgesetzt. Der Treuhänder nimmt die Rechte der Direktkommanditisten nur noch als Beteiligungsverwalter im Wege der offenen Stellvertretung wahr.

Mit der Beteiligung an der Investmentgesellschaft sind Rechte und Pflichten für den Anleger verbunden, welche zusammen die Hauptmerkmale der Anteile bilden.

Der Anleger erlangt durch seinen Anteil an der Investmentgesellschaft die mit einer Kommanditbeteiligung verbundenen und in den §§ 161 ff HGB begründeten gesetzlichen Rechte eines Kommanditisten, die durch die Regelungen des Gesellschaftsvertrags und des Treuhandvertrags modifiziert werden:

- Recht auf Beteiligung am Ergebnis der Investmentgesellschaft, den Auszahlungen sowie dem Liquidationserlös der Investmentgesellschaft
- Informations-, Auskunfts- und Kontrollrechte,
- Recht zur Teilnahme an Gesellschafterversammlungen und Stimmrechte bei Gesellschafterbeschlüssen,
- Verfügungsrecht über den Gesellschaftsanteil,
- eingeschränktes Recht auf Kündigung seiner Beteiligung an der Investmentgesellschaft,
- Anspruch auf eine Abfindung bei vorzeitigem Ausscheiden aus der Investmentgesellschaft,
- Recht zur Einleitung eines außergerichtlichen Schlichtungsverfahrens.

Die oben aufgeführten Rechte der Anleger werden unter Kapitel 7.2.2 »Mit einer Beteiligung an der Investmentgesellschaft verbundene Rechte« ab Seite 56 näher erläutert.

Den Rechten der Anleger stehen insbesondere folgende mit einer Beteiligung an der Investmentgesellschaft verbundene Pflichten gegenüber:

- Pflicht zur fristgerechten und vollständigen Einzahlung der übernommenen Pflichteinlage nebst Ausgabeaufschlag,
- Pflicht zur Kostenerstattung (siehe Kapitel 6.4 »Sonstige Kosten und Gebühren, die vom Anleger zu zahlen sind«, Seite 52),
- Haftung gemäß § 172 Abs. 4 ff HGB,
- Pflicht zur Vertraulichkeit (jeder Anleger hat über vertrauliche Angaben und Geheimnisse der Investmentgesellschaft gegenüber Dritten Stillschweigen zu wahren),
- Mitteilung von Änderungen zu den in der Beitrittserklärung gemachten Angaben,
- gesellschaftsvertragliche Treupflichten.

7.2.1 Abweichende Hauptmerkmale der bestehenden Anteile

Die Hauptmerkmale der Anteile der Gründungsgesellschafter der Investmentgesellschaft weichen zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens in einigen nachfolgend beschriebenen Punkten von den Anteilen der beitretenden Gesellschafter (Anleger) ab. Dies führt jedoch im Ergebnis nicht zur Bildung von unterschiedlichen Anteilklassen.

Den Geschäftsführenden Gesellschaftern stehen folgende Rechte und Pflichten zu:

- Geschäftsführung und Einzelvertretung der Investmentgesellschaft,
- Berechtigung, die Fassung von Gesellschafterbeschlüssen zu initiieren und die Beschlussfassung durchzuführen,



- Recht, unaufschiebbare Rechtsgeschäfte und/oder Rechtshandlungen in Not- und Eilfällen ohne vorherige Zustimmung der Gesellschafterversammlung vorzunehmen,
- Vergütung für die Ausübung der Geschäftsführung und (im Fall des persönlich haftenden Gesellschafters) der Haftungsübernahme.

Darüber hinaus haben die Geschäftsführenden Gesellschafter ein Zustimmungsrecht bei der Übertragung von Gesellschaftsanteilen sowie das Recht, einen Gesellschafter oder Treugeber aus wichtigem Grund aus der Investmentgesellschaft auszuschließen.

Die Geschäftsführenden Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Verboten der Mehrfachvertretung und des Selbstkontrahierens nach § 181 BGB und dem Wettbewerbsverbot nach den §§ 112, 161 Abs. 2 HGB befreit. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind jeweils unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB einzeln berechtigt, den Platzierungsgaranten oder einen von ihm benannten Dritten als Kommanditist oder Treugeber aufzunehmen, dessen Anteil am Investmentvermögen für den Weitervertrieb zu teilen und auch Übertragungen zu jedem Zeitpunkt zuzulassen.

Die Kündigung eines persönlich haftenden Gesellschafters bzw. eines Geschäftsführenden Gesellschafters wird nicht wirksam, bevor nicht ein anderer persönlich haftender Gesellschafter bzw. ein anderer Geschäftsführender Gesellschafter bestimmt und in die Gesellschaft aufgenommen worden ist.

Soweit die Geschäftsführenden Gesellschafter oder der Treuhänder für andere Gesellschafter tätig werden, sind sie von den Verboten der Mehrfachvertretung und des Selbstkontrahierens nach § 181 BGB befreit.

Die Mindestbeteiligung gemäß § 6 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags gilt für die Kommanditeinlagen des Geschäftsführenden Kommanditisten bzw. für die eigene Kommanditeinlage des Treuhänders nicht. Auch haben sie keinen Ausgabeaufschlag zu leisten. Hinsichtlich der Rechte und Pflichten des Treuhänders wird zudem auf den Abschnitt »Wesentliche Rechte und Pflichten«, Seite 16, unter 2.6.3 verwiesen. Der Treuhänder erhält eine Vergütung für die Treuhand- und Beteiligungsverwaltung. Für seinen für eigene Rechnung gehaltenen Kommanditanteil stehen dem Treuhänder dieselben Rechte wie den Anlegern zu.

Darüber hinaus stimmen die Hauptmerkmale der Anteile der Gesellschafter zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens mit denen der neu beitretenden Anleger überein.

7.2.2 Mit einer Beteiligung an der Investmentgesellschaft verbundene Rechte

Recht auf Beteiligung am Ergebnis der Investmentgesellschaft, den Auszahlungen sowie dem Liquidationserlös der Investmentgesellschaft

Ein Gesellschafter bzw. ein an der Investmentgesellschaft treuhänderisch beteiligter Anleger ist grundsätzlich ab dem Zeitpunkt des Erwerbs seines Anteils an der Investmentgesellschaft am Vermögen und am Ergebnis sowie am Liquidationserlös der Investmentgesellschaft im Verhältnis seiner jeweiligen Haftsumme zur Gesamtsumme der Haftsummen aller Kommanditisten beteiligt.

Abweichend hiervon hängt während der Platzierungsphase die Höhe der Auszahlung an einen Gesellschafter von seiner Beteiligungsquote und von seinem Beitrittszeitpunkt zur Investmentgesellschaft ab (im Hinblick auf die Einzelheiten der Sonderregelung für die Platzierungsphase wird auf § 25 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft verwiesen).

Informations-, Auskunfts- und Kontrollrechte

Die den Kommanditisten aus § 166 HGB zustehenden Informations- und Kontrollrechte können von den Treugebern in gleichem Umfang wahrgenommen werden. Jeder Gesellschafter kann zur Prüfung des Jahresabschlusses Auskunft verlangen und hierzu auf eigene Kosten die Bücher und Schriften der Investmentgesellschaft einsehen oder durch eine zur Berufsverschwiegenheit verpflichtete Person (z. B. Steuerberater, Wirtschaftsprüfer) einsehen lassen.

Recht zur Teilnahme an Gesellschafterversammlungen und Stimmrechte bei Gesellschafterbeschlüssen

Entscheidungen in Angelegenheiten der Investmentgesellschaft treffen die Gesellschafter durch Beschlüsse. Gesellschafterbeschlüsse können entweder in Gesellschafterversammlungen (Präsenzveranstaltung), in schriftlicher, elektronischer oder Textform im schriftlichen Verfahren oder im Wege eines internetgestützten Abstimmungsverfahrens gefasst werden. Alle Gesellschafterbeschlüsse werden, soweit das Gesetz oder der Gesellschaftsvertrag nicht eine andere Mehrheit vorsieht, mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Soweit der Gesellschaftsvertrag eine qualifizierte Mehrheit (bzw. im Einzelfall Einstimmigkeit) vorsieht, besteht diese aus mindestens 75 % (bzw. 100%) der abgegebenen Stimmen. Stimmenthaltungen gelten jeweils als nicht abgegebene Stimmen. Welche Beschlüsse im Einzelnen eine einfache bzw. qualifizierte Mehrheit oder Einstimmigkeit erfordern, ist insbesondere in § 20 des Gesellschaftsvertrags geregelt. Hinsichtlich der Änderung der Anlagebedingungen wird auf Abschnitt 3.3 »Verfahren zur Änderung der Anlagestrategie oder der Anlagepolitik«, Seite 20 sowie auf § 20 Abs. 6 des Gesellschaftsvertrags verwiesen.

Die in das Handelsregister einzutragende Haftsumme für jeden Kommanditisten beträgt 1 % seiner anfänglichen Kommanditeinlage (ohne Ausgabeaufschlag).



Je fünf Euro der in das Handelsregister eingetragenen Haftsumme gewähren eine Stimme. Das Stimmrecht kann dabei nur einheitlich ausgeübt werden. Anleger haben das Recht, selbst an den Gesellschafterversammlungen der Investmentgesellschaft teilzunehmen oder sich vertreten zu lassen. Für Treugeber oder Direktkommanditisten, die durch den Treuhänder vertreten werden, ist der Treuhänder entsprechend den ihm erteilten Vollmachten oder schriftlichen Weisungen zur gespaltenen Stimmabgabe berechtigt und verpflichtet. Der Treuhänder ist ausdrücklich berechtigt, eine Vielzahl von Treugebern zu vertreten. Die Gesellschaft unterbreitet den Direktkommanditisten und Treugebern gemeinsam mit der Einladung zur Gesellschafterversammlung konkrete Beschlussvorschläge zu den Beschlussgegenständen und bittet um Abstimmung oder Weisung an den Treuhänder. Erteilt ein Treugeber oder Direktkommanditist dem Treuhänder keine Weisungen zur Stimmabgabe, wird der Treuhänder sich insoweit der Stimme enthalten. Weisungen an den Treuhänder hinsichtlich der Ausübung des Stimmrechts müssen schriftlich erfolgen.

Verfügungsrecht über den Gesellschaftsanteil

Der Anleger hat grundsätzlich das Recht, über seinen Anteil an der Investmentgesellschaft (z. B. durch Kauf- und Übertragungsvertrag, durch Erbvertrag oder durch Schenkung) zu verfügen. Die Übertragung oder sonstige Verfügung über einen Anteil an der Investmentgesellschaft ist jedoch grundsätzlich nur mit Wirkung zum 31. Dezember eines jeden Jahres möglich. Jede Verfügung bedarf zu ihrer Wirksamkeit der schriftlichen Zustimmung eines Geschäftsführenden Gesellschafters, die nach § 29 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags nur aus wichtigem Grund verweigert werden darf. Eine teilweise Übertragung ist nur zulässig, soweit dadurch keine Anteile an der Investmentgesellschaft entstehen, deren Beteiligungshöhe nicht mindestens 10.000 Euro beträgt und durch 1.000 Euro ohne Rest teilbar ist. Die Bestellung eines Nießbrauchs an einem Anteil an der Investmentgesellschaft ist unzulässig.

Eingeschränktes Recht auf Kündigung seiner Beteiligung an der Investmentgesellschaft

Eine ordentliche Kündigung durch Gesellschafter ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt.

Anspruch auf eine Abfindung bei vorzeitigem Ausscheiden aus der Investmentgesellschaft

Dem ausscheidenden Anleger steht als Entschädigung eine Abfindung in Geld (Abfindungsguthaben) zu, sofern er seine Pflichteinlage nebst Ausgabeaufschlag geleistet hat. Auf die Regelungen der §§ 37 f. des Gesellschaftsvertrags wird verwiesen.

Recht zur Einleitung eines außergerichtlichen Schlichtungsverfahrens

Die Gesellschafter sind berechtigt, bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit den Vorschriften des KAGB die Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V. anzurufen und gegen die Gesellschaft ein

Schlichtungsverfahren einzuleiten. Das Schlichtungsverfahren richtet sich nach den geltenden Regelungen der Verfahrensordnung Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V. Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt hiervon unberührt. Weitere Einzelheiten sind dem Abschnitt 7.4.2 »Außergerichtliche Streitschlichtung« auf der Seite zu entnehmen.

7.3 Weitere Leistungen/Haftung des Anlegers

Die Gesellschafter sind zur Leistung der in der Beitrittserklärung vereinbarten Pflichteinlage zuzüglich eines Ausgabeaufschlags verpflichtet. Darüber hinaus übernehmen die Anleger weder gegenüber Dritten noch gegenüber den anderen Anlegern oder gegenüber der Investmentgesellschaft eine Einlage- oder Nachschussverpflichtung; dies gilt, soweit gesetzlich zulässig, auch für den Fall der Auflösung der Investmentgesellschaft.

Insbesondere sind die Anleger auch bei erfolgten Rückzahlungen ihrer geleisteten Pflichteinlage nicht verpflichtet, den Differenzbetrag zur in der Beitrittserklärung vereinbarten Pflichteinlage an die Gesellschaft zu zahlen. Ab dem Zeitpunkt der Rückzahlung der Pflichteinlage gilt vielmehr gegenüber der Investmentgesellschaft der verbliebene Betrag der Pflichteinlage als Pflichteinlage vereinbart (wobei Rückzahlungen nicht dazu führen dürfen, dass die Haftsumme des Anlegers unterschritten wird, sofern der betroffene Anleger dem nicht zustimmt). Dies gilt nicht für den Fall der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Investmentgesellschaft. Im Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft ausdrücklich geregelte Ausgleichsverpflichtungen sind keine Nachschusspflichten und bleiben unberührt.

Kapitalerhöhungen nach Abschluss der Platzierungsphase können nur mit der im Gesellschaftsvertrag geregelten qualifizierten Mehrheit beschlossen werden. Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlage können nicht beschlossen werden. Kein Anleger ist verpflichtet, sich an einer Kapitalerhöhung zu beteiligen. Alle Anleger sind jedoch verpflichtet, an der handelsregistergerichtlichen Abwicklung einer wirksam beschlossenen Kapitalerhöhung mitzuwirken, auch wenn dies zu einer Veränderung ihrer Beteiligungsquote führt.

Soweit Auszahlungen zu einer Rückzahlung der im Handelsregister eingetragenen Haftsummen (»Einlagenrückgewähr«) führen oder soweit ein Gesellschafter Gewinnanteile entnimmt, während sein Kapitalanteil durch Verluste unter den Betrag der geleisteten Haftsumme herabgemindert ist, oder soweit durch die Entnahme sein Kapitalanteil unter den Betrag der Haftsumme herabgemindert wird, kann dies zum Wiederaufleben der persönlichen Haftung der Gesellschafter gegenüber den Gläubigern der Gesellschaft bis zur Höhe der jeweiligen Haftsumme gemäß §§ 171 Abs. 1, 172 Abs. 4 HGB führen. Eine Auszahlung, die den Wert der Pflichteinlage unter den Betrag der Haftsumme herabmindert, darf nur mit schriftlicher Zustimmung des betroffenen Anlegers



erfolgen. Der betroffene Anleger ist vor seiner Zustimmung auf das damit einhergehende Haftungsrisiko in jedem Einzelfall hinzuweisen und um seine Zustimmung zu einer entsprechenden Auszahlung zu ersuchen.

Der ausscheidende Kommanditist hat keinen Anspruch auf Befreiung von einer etwaigen Haftung für bestehende Verbindlichkeiten der Gesellschaft. Die Erfüllung des Abfindungsanspruchs des ausscheidenden Kommanditisten gilt nicht als Rückzahlung seiner Pflichteinlage und führt insofern nicht zum Wiederaufleben seiner Haftung auch § 172 Abs. 4 HGB.

Der Anleger, der nach Begründung seines Gesellschaftsverhältnisses als Treugeber seine Beteiligung direkt übernimmt und sich somit als Kommanditist ins Handelsregister eintragen lässt, haftet in den vorgenannten Fällen gegenüber den Gläubigern der Investmentgesellschaft unmittelbar. Ein Anleger, der sich als Treugeber mittelbar über den Treuhänder an der Investmentgesellschaft beteiligt, haftet dagegen nicht unmittelbar gegenüber den Gläubigern der Investmentgesellschaft. Er hat den Treuhänder jedoch von allen Verbindlichkeiten freizustellen, die im Zusammenhang mit der Begründung und der Verwaltung der treuhänderisch oder in offener Stellvertretung begründeten und gehaltenen Gesellschaftsbeteiligung stehen, soweit eine solche Haftung des Treuhänders entsteht. Die Freistellungsverpflichtung des Treugebers in Bezug auf die Kommanditistenhaftung des Treuhänders ist begrenzt auf die Höhe der Haftung des Treuhänders, die dieser aufgrund der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung des Treugebers gegenüber der Investmentgesellschaft und den Gläubigern der Investmentgesellschaft eingeht. Damit ist ein Treugeber einem Direktkommanditisten hinsichtlich der Haftung wirtschaftlich gleichgestellt.

7.4 Wichtige rechtliche Auswirkungen der für die Tätigkeit der Anlage eingegangenen Vertragsbeziehung

Mit Unterzeichnung der Beitrittserklärung wird für den Anleger, der sich zunächst ausschließlich als Treugeber an der Investmentgesellschaft beteiligen kann, der Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft sowie die Anlagebedingungen und der Treuhandvertrag verbindlich. Die sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten für den Anleger sind im Abschnitt 7.2 »Art und Hauptmerkmale der angebotenen Anteile«, Seite 55, ersichtlich. Das von der Objektgesellschaft erworbene Anlageobjekt steht im Eigentum der Objektgesellschaft. Über diese kann der Anleger nicht verfügen.

7.4.1 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Auf die Aufnahme der Beziehungen zum Anleger vor Abschluss des Treuhandvertrags findet das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung. Auf den Treuhandvertrag sowie den Gesellschaftsvertrag und die Anlagebedingungen findet ebenfalls deutsches Recht

Anwendung. Als Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus dem Vertragsverhältnis zwischen der KVG, der Investmentgesellschaft, dem Treuhänder und dem Anleger, das sich insbesondere aus den Anlagebedingungen, dem Gesellschaftsvertrag, der Beitrittserklärung und dem Treuhandvertrag begründet, ist, soweit gesetzlich zulässig, München vereinbart.

7.4.2 Außergerichtliche Streitschlichtung

Zur Durchsetzung ihrer Rechte können Verbraucher den Rechtsweg vor den ordentlichen Gerichten beschreiten oder, soweit ein solches zur Verfügung steht, auch ein Verfahren für alternative Streitbeilegung anstrengen. Ein außergerichtliches Beschwerde- und Rechtsbehelfsverfahren ist vertraglich nicht vorgesehen.

Für die Beilegung von Meinungsverschiedenheiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen besteht gemäß § 14 Abs. 1 Unterlassungsklagengesetz (UKlaG) die Möglichkeit für Verbraucher (unbeschadet des Rechts, die Gerichte anzurufen), die bei der Deutschen Bundesbank eingerichtete Schlichtungsstelle anzurufen.

Die Adresse lautet:
Deutsche Bundesbank: Schlichtungsstelle
Postfach 10 06 02
60006 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 9566-32 32
Telefax: +49 (0) 69 709090 9901
E-Mail: schlichtung@bundesbank.de
Internet: www.bundesbank.de

Die Beschwerde ist schriftlich unter kurzer Schilderung des Sachverhalts und Beifügung von Kopien der zum Verständnis der Beschwerde notwendigen Unterlagen bei der Schlichtungsstelle einzureichen. Der Anleger hat zudem zu versichern, dass der Beschwerdegegenstand nicht bereits bei einem Gericht anhängig ist, in der Vergangenheit war oder von dem Beschwerdeführer während des Schlichtungsverfahrens anhängig gemacht wird, die Streitigkeit nicht durch außergerichtlichen Vergleich beigelegt ist, ein Antrag auf Prozesskostenhilfe nicht abgewiesen worden ist, weil die beabsichtigte Rechtsverfolgung keine Aussicht auf Erfolg bietet, die Angelegenheit nicht bereits Gegenstand eines Schlichtungsvorschlags oder eines Schlichtungsverfahrens einer Schlichtungsstelle nach § 14 Abs. 1 Unterlassungsklagegesetz oder einer anderen Gütestelle, die Streitbeilegung betreibt, ist, und der Anspruch bei Erhebung der Beschwerde nicht bereits verjährt war und der Beschwerdegegner sich auf Verjährung beruft.

Die Beschwerde kann auch per E-Mail oder per Fax eingereicht werden; eventuell erforderliche Unterlagen sind dann per Post nachzureichen. Der Anleger kann sich im Verfahren vertreten lassen.



Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit den Vorschriften des KAGB steht für Verbraucher zudem ein außergerichtliches Schlichtungsverfahren, eingerichtet bei der Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V., zur Verfügung.

Die Adresse lautet:

Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V.
Postfach 640222
10048 Berlin
Telefon: +49 (0) 30 257 616 90
Telefax: +49 (0) 30 257 616 91
E-Mail: info@ombudsstelle.com
Internet: www.ombudsstelle.com

Die jeweilige Beschwerde ist schriftlich unter kurzer Schilderung des Sachverhalts und Beifügung von Kopien der zum Verständnis der Beschwerde notwendigen Unterlagen bei der Schlichtungsstelle einzureichen. Der Anleger hat zu versichern, dass in der streitigen Angelegenheit bisher weder ein Verfahren bei einer Verbraucherschlichtungsstelle durchgeführt wurde oder anhängig ist, über die Streitigkeit nicht von einem Gericht durch Sachurteil entschieden wurde oder bei einem Gericht anhängig ist, die Streitigkeit weder durch Vergleich noch in anderer Weise beigelegt wurde und nicht ein Antrag auf Bewilligung von Prozesskostenhilfe abgelehnt wurde, weil die beabsichtigte Rechtsverfolgung keine hinreichende Aussicht auf Erfolg bot oder mutwillig erschien.

Die Beschwerde kann auch per E-Mail oder per Fax eingereicht werden; eventuell erforderliche Unterlagen sind dann per Post nachzureichen. Es ist auch hier möglich, sich im Verfahren vertreten zu lassen.

Die Schlichtungsstelle der BaFin kann bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit dem Kapitalanlagegesetzbuch sowie bei Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen im Sinne des § 1 Abs. 1 Satz 2 Kreditwesengesetz (»KWG«) und § 1 Abs. 1a Satz 2 KWG aktiv werden, sofern nicht eine anerkannte private Schlichtungsstelle zuständig ist.

Die Adresse lautet:

Schlichtungsstelle bei der Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Referat ZR 3
Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn
Telefon: +49 (0) 228 4108-0
Telefax: +49 (0) 228 4108-62299
E-Mail: schlichtungsstelle@bafin.de
Internet: www.bafin.de

Die jeweilige Beschwerde ist schriftlich unter kurzer Schilderung des Sachverhalts und Beifügung von Kopien der zum Verständnis der Beschwerde notwendigen Unterlagen bei der Schlichtungsstelle einzureichen. Der Anleger hat zu versichern, dass wegen derselben Streitigkeit ein Verfahren bei einer Verbraucherschlichtungsstelle weder durchgeführt wurde noch anhängig ist, bei Streitigkeiten über den Anspruch

auf Abschluss eines Basiskontovertrages weder ein Verwaltungsverfahren nach den §§ 48 bis 50 des Zahlungskontengesetzes anhängig ist, noch in einem solchen Verfahren unanfechtbar über den Anspruch entschieden worden ist, über die Streitigkeit von einem Gericht nicht durch Sachurteil entschieden wurde oder die Streitigkeit nicht bei einem Gericht anhängig ist, die Streitigkeit weder durch Vergleich noch in anderer Weise beigelegt wurde und wegen der Streitigkeit ein Antrag auf Bewilligung von Prozesskostenhilfe nicht abgelehnt worden ist, weil die beabsichtigte Rechtsverfolgung keine hinreichende Aussicht auf Erfolg bot oder mutwillig erschien.

Einzelheiten zu den Schlichtungsverfahren und deren Zugangsvoraussetzungen ergeben sich aus der Schlichtungsstellenverfahrensordnung (Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank), der Verfahrensordnung der Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V. bzw. der Finanzschlichtungsstellenverordnung (»FinSV«). Merkblätter zu den Schlichtungsverfahren sowie die jeweilige aktuelle Verfahrensordnung sind unter den oben genannten Adressen der jeweiligen Schlichtungsstelle erhältlich.

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Kaufverträgen oder Dienstleistungsverträgen, die auf elektronischem Wege zustande gekommen sind, können sich Verbraucher auch an die Online-Streitbeilegungsplattform der EU wenden (<https://ec.europa.eu/consumers/odr>). Als Kontaktadresse der KVG kann dabei folgende E-Mail angegeben werden: investorenbetreuung@hannover-leasing.de. Die Plattform ist selbst keine Streitbeilegungsstelle, sondern vermittelt den Parteien lediglich den Kontakt zu einer zuständigen nationalen Schlichtungsstelle.

7.5 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

7.5.1 Ausgabe von Anteilen

Der Gesamtbetrag des den Anlegern angebotenen Investmentvermögens (Emissionskapital der Investmentgesellschaft) beläuft sich auf bis zu 24.550.000 Euro. Die Mindestbeteiligung an der Investmentgesellschaft beträgt 10.000 Euro. Höhere Summen müssen ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein. Die Anzahl der angebotenen Kommanditanteile beträgt unter Berücksichtigung des Emissionskapitals und der Mindestbeteiligung maximal 2.455.

7.5.2 Vertrieb und Zeichnungsstelle

Der Vertrieb des Investmentvermögens erfolgt ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland. Die vollständig ausgefüllten und unterzeichneten Beitrittsunterlagen sind im Original direkt oder über den Vermittler bei der HANNOVER LEASING Treuhand GmbH, Wolfratshausener Straße 49, 82049 Pullach, einzureichen.

Durch Unterzeichnung und Übermittlung der ausgefüllten Beitrittserklärung gibt der Anleger, der sich zunächst ausschließlich als Treugeber beteiligen kann, gegenüber dem Treuhänder ein Angebot auf Beitritt zu dem Treuhandvertrag



ab. Der Anleger ist an sein Vertragsangebot nach Unterzeichnung der Beitrittserklärung (Annahmefrist) für die Dauer von 90 Tagen gebunden, es sei denn, er macht hinsichtlich der Beitrittserklärung fristgerecht von einem ihm zustehenden Widerrufsrecht Gebrauch.

Der Aufnahme eines Anlegers über den Treuhandkommanditisten erfolgt jeweils zum nächsten Ersten eines Kalendermonats an dem die nachfolgenden Voraussetzungen kumulativ vorliegen (»Beitritt«):

- Abgabe eines Angebots auf Abschluss eines Treuhandvertrags durch den beitriftswilligen Anleger gegenüber dem Treuhandkommanditisten durch Übersendung der vollständigen Beitrittsunterlagen im Original (insbesondere die vom Anleger unterzeichnete Beitrittserklärung, einschließlich der Angaben nach dem Geldwäschegesetz) an den Treuhandkommanditisten;
- Annahme des Angebots eines beitriftswilligen Anlegers auf Abschluss eines Treuhandvertrags durch den Treuhandkommanditisten, wobei die Anleger auf den Zugang der Annahmeerklärung gemäß § 151 BGB verzichten;
- Vorliegen der etwaig erforderlichen Zustimmung der Geschäftsführenden Gesellschafter gemäß § 9 Abs. (1) lit. a) bzw. Abs. (6) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft;
- vollständige Zahlung der vom Anleger zu leistenden Einlage und des Ausgabeaufschlags nach Maßgabe der Beitrittserklärung, wobei der Eingang der zu leistenden Einlage auf dem Konto der Gesellschaft maßgeblich ist;
- Nichtausübung eines dem beitriftswilligen Anleger etwaig zustehenden Widerrufsrechts innerhalb der Widerrufsfrist.

Für eine Berücksichtigung unvollständiger oder verspätet zugehender Beitrittsunterlagen für den Beitritt zum Ersten des Folgemonats kann vonseiten des Treuhänders oder der Investmentgesellschaft keine Gewähr übernommen werden. Solange die vorgenannten Bedingungen nicht erfüllt sind, ist eine Beteiligung nicht wirksam zustande gekommen und es besteht auf den Abschluss eines solchen Rechtsverhältnisses auch kein Rechtsanspruch. Im Übrigen wird für das Zustandekommen des Treuhandauftrags auf die Regelung in § 2 des Treuhandvertrags verwiesen. Bei Vorliegen der gesamten Voraussetzungen nach § 11 Abs. 1 und Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft bis zum 15. eines Monats erfolgt der Beitritt jeweils zum nächsten Ersten des unmittelbar folgenden Kalendermonats und ansonsten zum Ersten des nächsten Kalendermonats, in jedem Fall frühestens jedoch zum 01.02.2022.

7.5.3 Zeichnungsfrist, Schließungs- und Kürzungsmöglichkeiten

Die KVG beginnt mit dem Vertrieb des angezeigten Investmentvermögens (AIF) im Geltungsbereich des KAGB nach entsprechender Mitteilung durch die BaFin über die Erlaubnis gemäß § 316 KAGB zum Vertrieb der Anteile an dem AIF. Der Vertrieb endet bei Vollplatzierung des angezeigten AIF. Sofern das Emissionskapital nach Ablauf von 18 Monaten

ab Beginn des Vertriebs noch nicht vollständig eingeworben wurde, übernimmt der Platzierungsgarant als Kommanditist oder Treugeber das zu diesem Zeitpunkt noch zu platzierende Emissionskapital. Es ist planmäßig vorgesehen, dass der Platzierungsgarant wieder aus der Investmentgesellschaft ausscheidet. Soweit der Platzierungsgarant während der Platzierungsphase einen Anteil am Investmentvermögen hält, verringert sich dieser mit Wirksamwerden des Beitritts neuer Treugeber im entsprechenden Umfang. Der Vertrieb des angezeigten Investmentvermögens endet in diesem Fall somit erst, wenn der Anteil des Platzierungsgaranten am AIF wegen nachträglich beigetretener Anleger auf null Euro gesunken ist (siehe auch Abschnitt 2.7 »Platzierungsgarant und Patronatsgeber«, Seite 16). Unabhängig davon können die Geschäftsführenden Gesellschafter im Einvernehmen mit dem Platzierungsgaranten die Beitrittsphase schriftlich gegenüber dem persönlich haftenden Gesellschafter auch dann für beendet erklären, wenn der Platzierungsgarant noch Kommanditist bzw. Treugeber der Investmentgesellschaft ist.

Es gibt keinen Anspruch auf die Annahme der Beitrittserklärung. Ist das Platzierungsvolumen erreicht, wird der Treuhänder keine weiteren Beteiligungsangebote der Anleger annehmen. Nach dem Beitritt ist eine Kürzung von Beteiligungsbeträgen nur im Falle der Überzeichnung oder gemäß den Bestimmungen der Beitrittserklärung, des Treuhandvertrags und des Gesellschaftsvertrags möglich, wenn der Anleger gegenüber der Investmentgesellschaft seinen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommt. Im Falle der Überzeichnung entspricht der Beteiligungsbetrag dem niedrigeren Betrag, der sich aus der Annahmeerklärung des Treuhänders ergibt. Darüber hinaus bestehen keine Möglichkeiten, die Zeichnung vorzeitig zu schließen oder Zeichnungen, Anteile oder Beteiligungen zu kürzen.

7.5.4 Ausgabepreis, Einzahlungskonto, Einzahlungsmodalitäten

Der Ausgabepreis für einen Anleger entspricht der Summe seiner Kommanditeinlage (Pflichteinlage) und dem Ausgabeaufschlag in Höhe von 5 %. Der Ausgabepreis ist in Euro zu leisten. Bei Eingang der vollständigen Beitrittsunterlagen bis zum 15. eines Monats beim Treuhänder ist der Ausgabepreis zum letzten Bankarbeitstag des Monats in voller Höhe fällig und wird durch die Gesellschaft durch Einzug per Lastschrift eingezogen. Das hierfür erforderliche SEPA-Lastschriftmandat erteilt der Anleger in der Beitrittserklärung. Der Lastschritteinzug des Ausgabepreises erfolgt zugunsten des folgenden Geschäftskontos der Investmentgesellschaft:

Kontoinhaber: HL Augsburg Offices GmbH & Co.
geschlossene Investment-KG
Kreditinstitut: Frankfurter Sparkasse
IBAN: DE78 5005 0201 0200 7528 47
S.W.I.F.T./BIC-Code: HELADEF1822
Mandatsreferenz: HL Augsburg Offices
Gläubiger ID: DE21ZZZ00002428762



7.5.5 Rückgaberechte/Rücknahme von Anteilen

Rückgaberechte unter normalen und außergewöhnlichen Umständen bestehen für den Anleger nicht. Eine Rücknahme oder ein Umtausch von Anteilen an der Investmentgesellschaft durch den Anleger ist nicht möglich. Rücknahmevereinbarungen mit den Anlegern bestehen nicht.

7.5.6 Kündigung der Beteiligung

Eine ordentliche Kündigung durch Gesellschafter ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt.

7.5.7 Ausscheiden aus wichtigem Grund

Die Geschäftsführenden Gesellschafter können einen Anleger gemäß den Regelungen des Gesellschaftsvertrags aus wichtigem Grund aus der Investmentgesellschaft ausschließen, ohne dass es hierzu eines Gesellschafterbeschlusses oder der gerichtlichen Klage bedarf. Ein wichtiger Grund kann unter anderem bei Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz des Anlegers, Pfändung des Anteils am Investmentvermögen eines Anlegers und Nichterfüllung der geldwäscherechtlichen Anforderungen vorliegen. Ein wichtiger Grund kann auch vorliegen, wenn ein Anleger die Voraussetzungen nach § 9 des Gesellschaftsvertrags nicht mehr erfüllt oder der Anteil am Investmentvermögen an Personen vererbt wird, die sich an der Investmentgesellschaft nicht beteiligen dürfen. Dem ausscheidenden Anleger steht als Entschädigung eine Abfindung in Geld (Abfindungsguthaben) zu, sofern er seine Pflichteinlage nebst Ausgabeaufschlag geleistet hat. Auf die Regelungen der §§ 37 und 38 des Gesellschaftsvertrags wird verwiesen.

7.6 Übertragung und Einschränkung der Handelbarkeit von Anteilen

Die freie Handelbarkeit der Anteile an der Investmentgesellschaft ist bei Übertragungen oder sonstigen Verfügungen eingeschränkt. Zur Übertragung eines Gesellschaftsanteils wird auf Kapitel 7.2.2 »Verfügungsrecht über den Gesellschaftsanteil« auf der Seite 57 verwiesen. Die freie Handelbarkeit ist ferner dadurch stark eingeschränkt, dass die Anteile an der Investmentgesellschaft weder an einer Börse noch in einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden. Eine Veräußerung kann lediglich über nicht regulierte Zweitmärkte für Kommanditbeteiligungen erfolgen. Der dem Handel in solchen Märkten zugrunde liegende Marktpreis wird nicht ausschließlich durch den Wert der im Investmentvermögen gehaltenen Vermögensgegenstände, sondern auch durch Angebot und Nachfrage bestimmt. Daher kann der Marktpreis von dem ermittelten Anteilswert des AIF abweichen. Eine vorzeitige Veräußerung von Anteilen an der Investmentgesellschaft kann somit unter Umständen gar nicht oder nur mit erheblichen Preisabschlägen möglich sein. Bei einer teilweisen Veräußerung von Anteilen an der Investmentgesellschaft dürfen keine Anteile entstehen, deren Beteiligungshöhe nicht mindestens 10.000 Euro beträgt und

durch 1.000 Euro ohne Rest teilbar ist. Ein Rückgaberecht von Anteilen an dem AIF besteht nicht.

Bei einer Verfügung über einen Anteil tragen der verfügende Gesellschafter sowie der Erwerber die damit verbundenen und nachgewiesenen notwendigen Auslagen der Gesellschaft sowie der Kapitalverwaltungsgesellschaft bis zu insgesamt 5 % des nach § 168 Abs. 1 KAGB ermittelten Anteilswerts im entsprechenden Geschäftsjahr (siehe hierzu auch Gesellschaftsvertrag § 29 Abs. 6). Auf das Risiko »Übertragbarkeit der Anteile, Eingeschränkte freie Handelbarkeit (Fungibilität)« im Abschnitt 5.4.1, Seite 40, wird hingewiesen.

7.7 Tod eines Anlegers

Stirbt ein Gesellschafter, so wird die Gesellschaft mit seinen Erben oder Vermächtnisnehmern fortgesetzt, sofern in deren Person kein Ausscheidens- bzw. Ausschlussgrund vorliegt. Die Erben haben sich auf eigene Kosten durch Vorlage eines Erbscheins oder einer beglaubigten Abschrift des Testamentseröffnungsprotokolls mit beglaubigter Abschrift des notariellen Testaments zu legitimieren. Ein Vermächtnisnehmer hat des Weiteren die Abtretung des Gesellschaftsanteils durch den/die Erben an ihn nachzuweisen. Wurde ein Testamentsvollstrecker ernannt, hat sich der Testamentsvollstrecker auf Kosten des Nachlasses durch Vorlage des Originals oder einer Ausfertigung seines Testamentsvollstreckerzeugnisses zu legitimieren. Die Gesellschaft darf denjenigen, der sich entsprechend als Erbe, Vermächtnisnehmer oder Testamentsvollstrecker ausweist, als Berechtigten ansehen und den Anteil des Verstorbenen auf ihn umschreiben, ihn verfügen lassen und insbesondere mit schuldbefreiender Wirkung an ihn leisten. Sofern ein Anleger im Wege der Erbfolge in die Stellung eines Kommanditisten oder Treugebers gelangt, der sich jedoch nach den Regelungen des Gesellschaftsvertrags nicht als Gesellschafter an der Investmentgesellschaft beteiligen dürfte, sind die Geschäftsführenden Gesellschafter zum Ausschluss des betroffenen Gesellschafters aus wichtigem Grund berechtigt. Die Erben haben bei einer Erbauseinandersetzung zu beachten, dass keine Anteile entstehen, deren Beteiligungshöhe nicht mindestens 10.000 Euro beträgt und durch 1.000 Euro ohne Rest teilbar ist.

7.8 Voraussetzung für die Auflösung und Übertragung der Investmentgesellschaft

Die Laufzeit des Investmentvermögens bestimmt sich nach den Regelungen des Gesellschaftsvertrags zur Dauer der Investmentgesellschaft (siehe Abschnitt 2.2 »Investmentgesellschaft«, Seite 8).

Mit qualifizierter Mehrheit der abgegebenen Stimmen können die Gesellschafter die Auflösung der Investmentgesellschaft beschließen. Davon abweichend kann die Liquidation der Investmentgesellschaft gemäß § 39 des Gesellschaftsvertrags auch ohne entsprechenden Gesellschafterbeschluss erfolgen. Wird der KVG-Bestellungsvertrag gekündigt oder erlischt die Befugnis der KVG, als Kapitalverwaltungsgesellschaft im



Sinne des KAGB tätig zu sein, so haben die Geschäftsführenden Gesellschafter mit Zustimmung der BaFin unverzüglich eine neue Kapitalverwaltungsgesellschaft zu bestellen und mit dieser einen im Wesentlichen gleichlautenden Bestellungsvertrag abzuschließen. Versagt die BaFin in diesem Fall ihre Zustimmung zur Bestellung der durch die Geschäftsführenden Gesellschafter bestellten neuen KVG oder kann eine neue KVG nicht binnen angemessener Frist, längstens innerhalb eines Monats, gewonnen werden, so ist die Gesellschaft nach Ablauf der Monatsfrist auch ohne entsprechenden Gesellschafterbeschluss zu liquidieren. Sofern es, gleich aus welchem Grunde, zur Liquidation der Investmentgesellschaft kommt, wird diese durch die Geschäftsführenden Gesellschafter oder durch den oder die von ihr zu bestellenden Liquidator(en)/Abwickler durchgeführt und von der Verwahrstelle überwacht. Dasselbe gilt für eine ggf. erforderliche Nachtragsliquidation. Der Erlös aus der Verwertung des Vermögens der Investmentgesellschaft wird dazu verwendet, zunächst die Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft gegenüber Drittgläubigern und danach solche gegenüber den Gesellschaftern auszugleichen. Die danach verbleibende Liquidität wird an die Gesellschafter nach der Beteiligungsquote und unter Berücksichtigung aller Kapitalkonten ausgezahlt, wobei die Liquidatoren berechtigt sind, für etwaige Steuerlasten, sonstige drohende Verbindlichkeiten, insbesondere Gewerbesteuer auf Veräußerungsgewinne, die noch auf den AIF zukommen könnten, vorsorglich entsprechende Beträge bis zur verbindlichen Klärung einzubehalten und zunächst nicht auszuzahlen. Der Liquidator hat jährlich sowie auf den Tag, an dem die Abwicklung beendet ist, einen Abwicklungsbericht zu erstellen, der den Anforderungen des Jahresberichts entspricht. Das Investmentvermögen kann nicht auf ein anderes Investmentvermögen übertragen werden.

7.9 Angaben zum jüngsten Nettoinventarwert

Angaben zum jüngsten Nettoinventarwert der Gesellschaft oder des jüngsten Marktpreises der Anteile der Gesellschaft sind nicht möglich, da der AIF erst aufgelegt wurde und noch nicht investiert hat.

Zum Bewertungsstichtag 01.02.2022 beläuft sich der prognostizierte (hypothetische) Nettoinventarwert der Gesellschaft auf rd. 22.285.319 Euro bzw. 90,8 % (bezogen auf das Emissionskapital).

Wichtige Hinweise:

Dabei wird unterstellt, dass die geplante Struktur zum Vollzugstag vollständig umgesetzt wird. Das zur Ermittlung des Nettoinventarwerts herangezogene Kommanditanlagevermögen der Gesellschaft wird erst während des Platzierungszeitraums vollständig aufgebaut.

Die Platzierungsgarantie der Delta Vermietungsgesellschaft mbH sichert die erst noch durch Anlegerbeiträge einzuzahlenden Nominaleinlagen bis zur Höhe des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals ab.

Der vorstehend ausgewiesene Nettoinventarwert berücksichtigt die bis zum Bewertungsstichtag eingezahlten Einlagen der Gründungsgesellschafter, den Wert des Anlageobjekts, die aufgenommenen Kredite zur Finanzierung des Erwerbs des Anlageobjekts, die oben genannte Platzierungsgarantie, welche für die Ermittlung des Nettoinventarwerts wie in voller Höhe eingezahltes Kommanditkapital behandelt wird, sowie die bis zur vollständigen Platzierung dem geschlossenen Investmentvermögen belasteten Initialkosten und bereits bilanzierten Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Rechnungsabgrenzungen. Einzahlungen durch Anleger waren zum Bewertungsstichtag noch nicht erfolgt.

Der angegebene Nettoinventarwert ist stichtagsbezogen und kann daher im Zeitpunkt der Zeichnung des Anlegers höher oder niedriger als dargestellt ausfallen. Der angegebene Nettoinventarwert ist lediglich prognostiziert. Der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft wird künftig gemäß den gesetzlichen Vorschriften auf jährlicher Basis ermittelt.



8 Ermittlung und Verwendung der Erträge

8.1 Ermittlung der Erträge

Über ihre Beteiligung an der Objektgesellschaft und entsprechend ihres Beteiligungsverhältnisses erzielt die Investmentgesellschaft (mittelbar) während der Vermietungsphase der Immobilien Einnahmen aus den vereinnahmten Mieten sowie ggf. Zinsen aus der Anlage der liquiden Mittel nach Maßgabe der §§ 261 Abs. 1 Nr. 7, 194, 195 KAGB. Ferner kann aus dem Veräußerungserlös der Immobilien nach Abzug der Verbindlichkeiten und der aus dem Investmentvermögen bzw. der Objektgesellschaft zu zahlenden Kosten und Gebühren ein Überschuss entstehen (siehe Abschnitt 6.3 »Sonstige Kosten und Gebühren, die von der Investmentgesellschaft zu zahlen sind«, Seite 50). Zudem können Beträge einbehalten werden, die zum Ausgleich von Wertminderungen der Immobilien, unter anderem aufgrund der in den Anlagebedingungen vereinbarten Leveragegrenze erforderlich sind.

8.2 Investitions- und Finanzplan der Investmentgesellschaft

Der nachfolgend dargestellte Investitions- und Finanzplan stellt die Mittelverwendung sowie die Mittelherkunft der Objektgesellschaft und der Investmentgesellschaft dar. Die einzelnen Positionen beruhen auf geschlossenen Verträgen, bereits geleisteten Zahlungen oder Erfahrungswerten. Die Nettoeinnahmen der Investmentgesellschaft werden für die Bezahlung der Gesamtinvestitionskosten verwendet. Für sonstige Zwecke werden die Nettoeinnahmen nicht genutzt. Abweichungen gegenüber den kalkulierten Werten wirken sich entsprechend auf die Liquidität der Investmentgesellschaft aus.

8.2.1 Erläuterung der Anschaffungs- und Herstellungskosten.

Als Verkehrswert des Anlageobjekts ist gemäß § 271 Abs. 1 Nr. 1 KAGB für den Zeitraum von zwölf Monaten nach dem Erwerb der dem Kaufvertrag zugrunde liegende Immobilienwert anzusetzen. Änderungen von wesentlichen Bewertungsfaktoren liegen nicht vor. Die gemäß § 271 Abs. 1 Nr. 2 KAGB gesondert anzusetzenden Anschaffungsnebenkosten berücksichtigen Aufwendungen, die aus dem Ankauf der Immobilien resultieren, wie Notar- und Grundbuchkosten, die Grunderwerbsteuer, Kosten für die technische und rechtliche Due Diligence sowie nicht abzugsfähige Vorsteuer, sofern es sich nicht um Leistungen handelt, die von der Umsatzsteuer befreit sind.

8.2.2 Erläuterung der Initialkosten

Die Initialkosten gemäß § 7 der Anlagebedingungen berücksichtigen die vertraglich vereinbarten Vergütungen für die KVG und den Platzierungsgaranten sowie die nicht abzugsfähige Vorsteuer, sofern es sich nicht um Leistungen handelt, die von der Umsatzsteuer befreit sind. Auf Kapitel 6.3.1 »Initialkosten« ab der Seite 50 wird verwiesen.

8.2.3 Erläuterung der Finanzierungskosten

Die Finanzierungskosten berücksichtigen die Bearbeitungsgebühren für die langfristige Finanzierung und für die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung.

8.2.4 Erläuterung der Liquiditätsreserve

Die Liquiditätsreserve dient zum Ausgleich unterjähriger Liquiditätsschwankungen und steht für unvorhergesehene Ausgaben während der Investitionsphase und der Laufzeit des Investmentvermögens zur Verfügung.

8.2.5 Erläuterung der Eigen- und Fremdmittel

Zum Zeitpunkt der Vollplatzierung hält der Geschäftsführende Kommanditist eine Kommanditeinlage in Höhe von 1.000 Euro am Eigenkapital der Investmentgesellschaft. Der Treuhänder ist mit einem Kommanditanteil in Höhe von 100 Euro beteiligt. Es ist planmäßig vorgesehen, ein Emissionskapital in Höhe von 24.550.000 Euro einzuwerben. Da die Nettoeinnahmen allein für den Erwerb des Anlageobjekts nicht ausreichen, nimmt die Objektgesellschaft ein langfristiges Darlehen in Höhe von anfänglich 20.500.000 Euro auf. Die Konditionen und die Fälligkeit für dieses Darlehen ergeben sich aus Abschnitt 4.10.1 »Langfristige Fremdfinanzierung«, Seite 27.

Das einzuwerbende Emissionskapital wird zunächst durch ein kurzfristiges Darlehen der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG in Höhe von 24.550.000 Euro zwischenfinanziert. Die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung soll sukzessive durch die Kapitaleinlagen der beitretenden Anleger zurückgeführt werden. Die Konditionen und die Fälligkeit für diese Zwischenfinanzierungsmittel ergeben sich aus Abschnitt 4.10.2 »Eigenkapital-Zwischenfinanzierung«, Seite 27. Während der Platzierungsphase wird der Zins für die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung mit dem Teil der eingesparten Auszahlungen, der auf das noch nicht eingezahlte Emissionskapital entfällt, geleistet.

8.2.6 Erläuterung des Ausgabeaufschlags

Die Anleger haben auf ihre Pflichteinlage einen Ausgabeaufschlag in Höhe bis zu von 5 % zu zahlen, welcher vollständig für die Eigenkapitalvermittlung verwendet wird.



Investitions- und Finanzplan der Objektgesellschaft - PROGNOSE* -

	in Euro	in Prozent der Gesamt- investitions- kosten	Anteil Investment- gesellschaft/ Investor	in Prozent des Emissionskapitals inklusive Ausgabeaufschlag	in Prozent des Emissionskapitals ohne Ausgabeaufschlag
Investition					
Anschaffungs- und Herstellungskosten	42.530.707	97,76%	42.481.130	164,80%	173,04%
Immobilienwert/Kaufpreis	40.110.755	92,20%	40.063.999	155,42%	163,19%
Erwerbsnebenkosten inkl. Due Diligence	2.419.951	5,56%	2.417.131	9,38%	9,85%
Initialkosten	844.688	1,94%	843.703	3,27%	3,44%
Konzeption/Strukturierung	525.200	1,21%	524.588	2,04%	2,14%
Eigenkapitalvermittlung	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Platzierungsgarantie	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Fremdkapitalvermittlung	214.738	0,49%	214.487	0,83%	0,87%
Verkaufsprospektherausgabe	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Einrichtung Verwahrstelle	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Sonstiges (u.a. anteilige. KVG-Fee bis Closing)	104.750	0,24%	104.628	0,41%	0,43%
Finanzierungskosten	10.000	0,02%	9.988	0,04%	0,04%
Liquiditätsreserve	120.000	0,28%	119.860	0,46%	0,49%
Gesamtinvestitionskosten	43.505.394	100,00%	43.454.681	168,58%	177,00%

Finanzierung							
	Pflichteinlage	Bareinla- ge					
Eigenkapital			23.005.394	52,88%	22.978.577	100,00%	100,00%
Co-Investor	10,100%	0,112%	25.817	0,06%	-	-	-
Emissionskap.	89,896%	99,883%	22.978.577	52,82%	22.978.577	100,00%	100,00%
GF-Kommanditist	0,004%	0,004%	1.000	0,00%	-	-	-
phG	0,000%	0,000%	0	-	-	-	-
Übernommene stille Reserven			0	-	-	-	-
Fremdkapital			20.500.000	47,12%	20.476.104	89,11%	89,11%
Ausgabeaufschlag	0,00%		0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Gesamtfinanzierung			43.505.394	100,00%	43.454.681	189,11%	189,11%

* Alle Zahlen sind vorläufig, alle Beträge in Euro.

Hinweis: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Darüber hinaus ist die Performance abhängig von der finalen Struktur. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.



Investitions- und Finanzplan der Investmentgesellschaft - PROGNOSE* -

	in Euro	in Prozent der Gesamt- investitions- kosten	in Prozent des Emissionskapitals inklusive Ausgabeaufschlag	in Prozent des Emissionskapitals ohne Ausgabeaufschlag	
Investition					
Anschaffungs- und Herstellungskosten	22.978.577	89,14%	89,14%	93,60%	
Kaufpreis der Gesellschaftsanteile Objektgesellschaft	0	0,00%	0,00%	0,00%	
Kapitalerhöhung Objektgesellschaft	22.978.577	89,14%	89,14%	93,60%	
Erwerbsnebenkosten	11.900	0,05%	0,05%	0,05%	
Notar- / Grundbuch- / Handelsregister-Kosten	11.900	0,05%	0,05%	0,05%	
Sonstiges	0	0,00%	0,00%	0,00%	
Initialkosten	2.724.950	10,57%	10,57%	11,10%	
Konzeption/Strukturierung	238.000	0,92%	0,92%	0,97%	
Eigenkapitalvermittlung	2.086.750	8,09%	8,10%	8,50%	
Platzierungsgarantie	245.500	0,95%	0,95%	1,00%	
Verkaufsprospektherausgabe	89.250	0,35%	0,35%	0,36%	
Einrichtung Verwahrstelle	5.950	0,02%	0,02%	0,02%	
Sonstiges	59.500	0,23%	0,23%	0,24%	
Finanzierungskosten	0	0,00%	0,00%	0,00%	
Liquiditätsreserve	63.173	0,25%	0,25%	0,26%	
Gesamtinvestitionskosten	25.778.600	99,95%	100,00%	105,00%	
Finanzierung					
Eigenkapital	<i>Bareinlage</i>	24.551.100	95,24%	95,24%	100,00%
Emissionskapital	99,996%	24.550.000	95,23%	95,24%	100,00%
Geschäftsführender Kommanditist	0,004%	1.000	0,00%	0,00%	0,00%
Komplementär (phG)	0,000%	0	0,00%		
Treuhandkommanditist	0,000%	100	0,00%		
Ausgabeaufschlag	5,00%	1.227.500	4,76%	4,76%	5,00%
Gesamtfinanzierung		25.778.600	100,00%	100,00%	105,00%

* Alle Zahlen sind vorläufig, alle Beträge in Euro.

Hinweis: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Darüber hinaus ist die Performance abhängig von der finalen Struktur. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.



Investitions- und Finanzplan des Emittenten kumuliert über alle Gesellschaftsebenen - PROGNOSE -

	in Euro	in Prozent der Gesamtinvestitionskosten	in Prozent des Emissionskapitals inklusive Ausgabeaufschlag	in Prozent des Emissionskapitals ohne Ausgabeaufschlag
Investition				
Anschaffungs- und Herstellungskosten	42.493.030	91,87%	164,85%	173,09%
Ausgabeaufschlag und Initialkosten	3.568.653	7,72%	13,84%	14,54%
Finanzierungskosten	9.988	0,02%	0,04%	0,04%
Liquiditätsreserve	183.033	0,40%	0,71%	0,75%
Gesamtinvestitionskosten	46.254.704	100,00%	179,44%	188,41%
Finanzierung				
Eigenkapital	24.551.100	53,08%	95,24%	100,00%
Ausgabeaufschlag	1.227.500	2,65%	4,76%	5,00%
Fremdkapital	20.476.104	44,27%	79,43%	83,41%
Gesamtfinanzierung	46.254.704	100,00%	179,44%	188,41%

Hinweis: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Darüber hinaus ist die Performance abhängig von der finalen Struktur. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

8.3 Erläuterung der Basis für die Ermittlung der angestrebten Erträge – PROGNOSE

Der AIF strebt ab Übernahme des Anlageobjekts durch die Objektgesellschaft (voraussichtlich ab dem 01.02.2022) über die Laufzeit eine durchschnittliche Auszahlung von 4,13 % p. a. auf das Eigenkapital (ohne Ausgabeaufschlag) an. Die Annahmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft gehen von einer Gesamtrückzahlung des Eigenkapitals, bestehend aus laufenden Auszahlungen und Auszahlungen aus dem Erlös aus der Veräußerung der Immobilien, über die gesamte geplante Laufzeit des Investmentvermögens in Höhe von rund 155,20 % aus.

8.3.1 Mieteinnahmen

Die Mieteinnahmen als Hauptfaktor der zu erwartenden Erträge berücksichtigen auf Basis der zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF bestehenden Mietverhältnisse die vertraglich vereinbarten Mieten und spiegeln die entsprechende Jahresnettomiete wider. (Vgl. hierzu Abschnitt 4.3.3 »Vermietung«, Seite 22)

Die Annahmen der KVG gehen hinsichtlich der möglichen Mieteinnahmen von einer angenommenen Inflationsrate für die angestrebte Laufzeit von durchschnittlich 1,9 % p. a. aus. Aufgrund dieser Annahme werden die aktuellen Mietansätze entsprechend den Wertsicherungsvereinbarungen der

einzelnen Mietverträge über die Laufzeit des jeweiligen Mietvertrags fortgeführt.

8.3.2 Stundungszinsen

Mit dem Co-Investor der Objektgesellschaft wurde eine Stundungsvereinbarung getroffen. Danach hat der Co-Investor seine Pflichteinlage lediglich in Höhe der Haftsumme von 1 % einzuzahlen. Der den Betrag der Haftsumme übersteigende Teil der Pflichteinlage ist für unbestimmte Zeit gestundet. Der gestundete Betrag ist vom Co-Investor oder von einem etwaigen Rechtsnachfolger zu Gunsten der Objektgesellschaft mit 4,75 % p. a., mindestens jedoch in Höhe einer marktüblichen Verzinsung für langfristiges Fremdkapital, zu verzinsen.

8.3.3 Veräußerung der Immobilie

Der angestrebte Verkaufspreis des Anlageobjekts zum Ende der Laufzeit des Investmentvermögens beläuft sich auf rund 46.896.518 Euro. Bezogen auf die für das Jahr 2032 prognostizierte Jahresnettomiete in Höhe von rund 2.038.979 Euro entspricht der Verkaufspreis einem Faktor von rund 23,0. Nach Abzug der Transaktionskosten in Höhe von 1 % bzw. 468.966 Euro zzgl. etwaiger Umsatzsteuer verbleibt ein Veräußerungserlös von rund 46.405.277 Euro (siehe auch »Transaktions- und Investitionskosten« Seite 52 unter Abschnitt 6.3.6). Neben dem Veräußerungserlös steht zum Laufzeitende auch die gestundete Kommanditeinlage des Co-



Investors in Höhe von 2.555.871 Euro auf Ebene der Objektgesellschaft zur Verfügung. Demgegenüber steht die Tilgung der Fremdfinanzierung.

8.3.4 Darlehenskonditionen

Die Darlehenskonditionen sind unter Kapitel 4.10 »Finanzierung« ab der Seite 27 dargestellt.

8.3.5 Auszahlung der Investmentgesellschaft

Unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen zu den Annahmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft im Rahmen der Anlagestrategie für das vorliegende Investmentvermögen für die Ermittlung der angestrebten Erträge aus der Investmentgesellschaft ergibt sich eine mögliche Auszahlung der Investmentgesellschaft an die Anleger von durchschnittlich 4,13 % p. a. vor Steuern bezogen auf den jeweiligen Beteiligungsbetrag (ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags) über die angestrebte Laufzeit der Investmentgesellschaft.

Wie vorstehend dargelegt, ist während der Laufzeit des AIF mit Schwankungen bezüglich der Höhe von möglichen Auszahlungen an die Anleger zu rechnen, sodass in einzelnen Jahren die tatsächlichen Auszahlungen auch deutlich unter oder auch über dem vorstehend genannten Durchschnittswert liegen können.

8.4 Maßnahmen für die Vornahme von Zahlungen an die Anleger

Die Zahlungen der Investmentgesellschaft (z. B. Auszahlungen) an die Anleger werden von der KVG koordiniert.

8.5 Häufigkeit der Auszahlungen von Erträgen

Die Auszahlungen an die Gesellschafter sollen jährlich bis April für das vorangegangene Geschäftsjahr erfolgen; erstmals bis April 2023 zeitanteilig für das Geschäftsjahr 2022.

8.6 Bisherige Wertentwicklung des Investmentvermögens

Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens liegen noch keine Angaben über die bisherige Wertentwicklung des AIF vor. Die Investmentgesellschaft wurde erst kurz vor Aufstellung des Verkaufsprospekts wirtschaftlich neu gegründet. Angaben zur Wertentwicklung werden jedoch – sobald diese sinnvoll ermittelt werden können – im Rahmen der Jahresberichte bzw. während der Platzierungsphase in den wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen. Grundsätzlich wird darauf hingewiesen, dass die bisherige Wertentwicklung des Investmentvermögens kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist.



9 Kurzzangaben über die für den Anleger bedeutsamen Steuervorschriften

Hinweise

Die Angaben der für den Anleger bedeutsamen Steuervorschriften befassen sich ausschließlich mit möglichen steuerlichen Konsequenzen für den im Verkaufsprospekt genannten Anlegerkreis. Die Erläuterungen richten sich zuerst an natürliche Personen, die ihren Anteil an der Investmentgesellschaft während der gesamten Laufzeit der Beteiligung direkt oder über eine nicht gewerbliche Personengesellschaft im Privatvermögen halten, ausschließlich in Deutschland steuerlich ansässig sind und mit ihrem weltweiten Einkommen der deutschen Einkommensteuer unterliegen. Die abweichenden Steuervorschriften für den Anlegerkreis der juristischen Personen, Personengesellschaften oder Stiftungen, die ihren Sitz in Deutschland haben und ihren Anteil an der Investmentgesellschaft im Betriebsvermögen halten, werden gesondert dargestellt. Die in diesem Abschnitt dargelegten Ausführungen basieren auf der zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtslage, der aktuellen Rechtsprechung und der veröffentlichten Auffassung der Finanzverwaltung. Die Rechtsgrundlagen können sich während der Laufzeit der Investmentgesellschaft jederzeit ändern, ggf. auch rückwirkend. Die endgültige Feststellung der tatsächlichen Besteuerungsgrundlagen obliegt der Finanzverwaltung und den Finanzgerichten, die im Rahmen der Veranlagung, einer steuerlichen Außenprüfung oder ggf. in einem finanzgerichtlichen Verfahren zu anderen Ergebnissen gelangen können.

Die folgenden Erläuterungen erheben nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Aspekte zu behandeln, die aufgrund der persönlichen Umstände des einzelnen Anlegers von Bedeutung sein können und ersetzen daher auf keinen Fall eine vollständige steuerliche Beratung unter Einbeziehung der persönlichen Verhältnisse eines Anlegers.

9.1 Angaben für Anleger, die ihre Beteiligung im Privatvermögen halten

9.1.1 Einkunftsart Vermietung und Verpachtung

Die Qualifikation der Einkünfte erfolgt bei der Investmentgesellschaft unter Berücksichtigung ihrer Beteiligung an der Objektgesellschaft. Die Objektgesellschaft erzielt Überschusseinkünfte in Form von Einkünften aus Vermietung und Verpachtung (§ 21 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 EStG). Gewerbliche Tätigkeiten werden weder von der Investmentgesellschaft noch von der Objektgesellschaft erbracht. Die gewerbliche Prägung, die gemäß § 15 Abs. 3 EStG bei einer GmbH & Co. KG im Regelfall anzunehmen ist, wurde für beide Gesellschaften jeweils durch die Erteilung der Geschäftsführungsbefugnis eines Kommanditisten ausgeschlossen.

Die Investmentgesellschaft, der entsprechend ihrer Beteiligung rd. 89,896 % der Einkünfte der Objektgesellschaft zugerechnet werden, erzielt ebenfalls Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung. Die Investmentgesellschaft ist ebenfalls weder originär gewerblich tätig noch gewerblich geprägt. Für die Investmentgesellschaft gelten ebenfalls die allgemeinen steuerlichen Regelungen, da insbesondere das ab dem 01.01.2018 geltende Investmentsteuergesetz auf Personengesellschaften keine Anwendung findet (§ 1 Abs. 3 Nr. 2 InvStG).

Durch die Investmentgesellschaft erzielte Zinserträge werden auf der Grundlage von § 20 Abs. 8 Satz 1 EStG den Einkünften aus Vermietung und Verpachtung zugerechnet.

9.1.2 Ergebnismittelteilung/Einnahmen und Ausgaben

Das steuerliche Ergebnis ermittelt sich auf allen Ebenen aus dem Überschuss der Einnahmen über die Werbungskosten, § 2 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 EStG. Zu den Einnahmen der Objektgesellschaft gehören in diesem Fall sowohl vereinnahmte Miet- bzw. Pachtzahlungen als auch Guthabenzinsen aus der Anlage liquider Mittel sowie die vom Mieter gezahlte Umsatzsteuer bzw. vom Finanzamt erstattete Vorsteuer.

Zu den Werbungskosten gehören neben den mit der Vermietung im unmittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang stehenden Ausgaben, wie z. B. Verwaltungskosten, Zinsen für die Fremdfinanzierung während der Vermietungsphase, auch Abschreibungen und gezahlte Umsatzsteuer. Abschreibungsbemessungsgrundlage ist der anteilige Gebäudekaufpreis zuzüglich der anteiligen Anschaffungsnebenkosten. Nach den Regelungen des 5. Bauherrenerlasses (vom 20.10.2003, Az. IV C 3 – S 2253a – 48/03, BStBl. I 2003, S. 546) gehören zu diesen Anschaffungsnebenkosten (z. B. Notar und sonstige Beschaffungskosten) auch alle zu leistenden Initialkosten, wie z. B. Vergütungen für die Vermittlung für das Fremdkapital und das Eigenkapital zuzüglich des Ausgabeaufschlags, für die Platzierungsgarantie, Kosten für die Ausarbeitung der technischen, wirtschaftlichen und steuerlichen Grundkonzeption. Diese Anschaffungsnebenkosten können nicht sofort als Werbungskosten abgezogen werden, sondern sind im Wege der Abschreibung gemäß § 7 Abs. 4 Nr. 2a EStG in Höhe von 2 % des rechnerischen Gebäudeanteils geltend zu machen.

Individuelle Einnahmen eines Anlegers (z. B. Rückvergütungen) und individuelle Ausgaben (z. B. Beratungskosten, Refinanzierungszinsen) können – nur auf der Ebene der Investmentgesellschaft – als sogenannte Sondereinnahmen bzw. Sonderwerbungskosten – berücksichtigt werden und sind der Investmentgesellschaft spätestens bis zum 31. März eines jeden Jahres bekannt zu geben, damit diese im Rahmen der Ermittlung der Besteuerungsgrundlagen berücksichtigt werden können.



9.1.3 Einkunftserzielungsabsicht

Steuerlich relevante Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung kann ein Anleger nur erzielen, wenn er die Absicht nachweisen kann, einen positiven Saldo aus Einnahmen und Werbungskosten zu erzielen und zu versteuern (Totalgewinnprognose). Der Nachweis ist auf jeder Ebene der Beteiligungsstruktur und individuell durch den Anleger zu erbringen. Anhand der vorliegenden Prognoserechnungen ist der Totalgewinn für die Investment- bzw. Objektgesellschaft nachgewiesen. Die Investmentgesellschaft wird prognosegemäß bereits ab dem Jahr 2022 einen Überschuss erzielen, sodass eine steuerlich »unbeachtliche Liebhaberei« nicht in Betracht kommt. Ein etwaiger steuerfreier Gewinn aus der Veräußerung der Immobilien bleibt dabei außer Betracht.

Soweit ein Anleger seinen Anteil an der Investmentgesellschaft ganz oder teilweise fremdfinanziert oder weitere Sonderwerbungskosten im Zusammenhang mit der Beteiligung entstehen bzw. geltend gemacht werden, kann dies dazu führen, dass die Einkunftserzielungsabsicht auf individueller Ebene nicht mehr vorliegt. Dies hätte zur Folge, dass keine Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung vorlägen und eventuell entstehende negative Einkünfte auf individueller Ebene steuerlich nicht anerkannt werden. Weicht die geplante individuelle Laufzeit eines Anlegers von der der Investmentgesellschaft ab, weil z. B. eine Übertragung während der Laufzeit der Investmentgesellschaft geplant ist, ist die Einkunftserzielungsabsicht sowohl beim ursprünglichen Anleger als auch beim neuen Anleger einzeln durch diese Anleger zu prüfen. Es ist nicht auszuschließen, dass sowohl beim Übertragenden als auch beim Übernehmer die Einkunftserzielungsabsicht durch das Finanzamt verneint wird.

9.1.4 Zurechnung der Einkünfte - Transparenzprinzip

Einnahmen aus Vermietung und Verpachtung sind steuerlich demjenigen zuzurechnen, der den Tatbestand der Einkunftserzielungsabsicht erfüllt. Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung werden demjenigen zugerechnet, der ein Vermietungsrisiko trägt und Vermieterinitiative entfalten kann. Nachdem der Investmentgesellschaft bei der Objektgesellschaft die Rechte und Pflichten eines Kommanditisten zustehen, trägt sie ein Vermietungsrisiko und kann Vermieterinitiative entfalten. Dasselbe gilt für die Anleger der Investmentgesellschaft nach dem Gesellschaftsvertrag.

Anlegern, die sich als Treugeber über den Treuhänder an der Investmentgesellschaft beteiligen, sind ebenfalls Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung zuzurechnen, wenn ihre Stellung der eines (Direkt-)Kommanditisten vergleichbar ist. Die Anforderungen wurden von der Finanzverwaltung in dem BMF-Schreiben vom 01.09.1994 (BStBl. I 104, S. 604 f) konkretisiert. Die Struktur des mit dieser Beteiligung abzuschließenden Treuhandvertrags erfüllt diese Voraussetzungen. Deshalb sind Direktkommanditisten und

Treugeberkommanditisten hinsichtlich der Zurechnung der Einkünfte gleich gestellt. Sofern vom Anleger erwünscht, kann die Treugeberstellung auch ohne Kündigung des Treuhandvertrages in eine Direktbeteiligung an der Investmentgesellschaft umgewandelt werden.

Eine vermögensverwaltende Personengesellschaft ist nicht selbst Gegenstand der Besteuerung. Das jährliche steuerliche Ergebnis der Investmentgesellschaft wird danach grundsätzlich einheitlich und gesondert auf Gesellschaftsebene als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung festgestellt. Den Anlegern werden die durch die Investmentgesellschaft erzielten steuerlichen Ergebnisse unter Einbeziehung der individuellen Sonderwerbungskosten und Sondereinnahmen als »Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung« gemäß § 180 Abs. 1 Nr. 2a AO im Verhältnis ihrer Beteiligungsquoten zugerechnet. Diese unterliegen aufgrund des deutschen ertragsteuerlichen Transparenzprinzips ausschließlich auf der Ebene der Anleger der Einkommensbesteuerung.

9.1.5 Verlustverrechnung

Ein eventuell sich ergebender Verlust aus der laufenden Vermietung der Immobilien könnte nach dem aktuellen Einkommensteuerrecht nur beschränkt mit positiven Einkünften aus anderen Quellen verrechnet werden. Der Anleger kann seinen anteiligen Verlustanteil mit laufenden positiven Einkünften des jeweiligen Jahres verrechnen oder den übersteigenden Betrag bis zu einem Betrag von 1.000.000 Euro (2.000.000 Euro bei zusammenveranlagten Ehegatten) ein Jahr zurücktragen oder unbegrenzt vortragen. Die Verlustverrechnungsbeschränkung nach § 15 b EStG (Steuerstundungsmodell) bzw. die Beschränkung des Verlustabzugs nach § 15 a EStG (Verlustabzug bei beschränkter Haftung) kommen für die prognostizierten Anlaufverluste nicht zur Anwendung. Nach der Prognose erzielt der AIF ab dem Jahr 2022 bereits positive steuerliche Ergebnisse.

9.1.6 Veräußerungsgewinn

Privates Veräußerungsgeschäft (§ 23 EStG)

Die Anlagestrategie sieht vor, das Anlageobjekt der Objektgesellschaft nach der Vermietungsphase zu verkaufen und dabei einen Veräußerungsgewinn zu erzielen. Nach aktueller Rechtslage wäre der Veräußerungsgewinn steuerpflichtig, wenn zwischen dem Kauf der Immobilien oder dem Beteiligungszeitpunkt eines Anlegers und dem Verkauf der Immobilien ein Zeitraum von weniger als zehn Jahren liegen würde (Spekulationsfrist). Da die voraussichtliche Vermietung der Immobilien länger als für einen Zeitraum von zehn Jahren vorgesehen ist, unterliegt ein eventuell entstehender Veräußerungsgewinn nach heutiger Rechtslage dann nicht der Einkommensteuer, wenn auch der Anleger bereits zehn Jahre an der Investmentgesellschaft beteiligt ist. Sollte eine Veräußerung der Immobilien durch die Objektgesellschaft oder der Beteiligung der Investmentgesellschaft an der Objektgesellschaft innerhalb



der Spekulationsfrist erfolgen, wäre der Unterschied zwischen dem Veräußerungspreis einerseits und den Anschaffungskosten abzüglich der bei der Ermittlung der Einkünfte abgezogenen Absetzungen für Abnutzung, erhöhte Absetzungen, Sonderabschreibungen und anderen in sachlichen Zusammenhang mit der Veräußerung zu berücksichtigenden Werbungskosten andererseits als steuerpflichtiger Veräußerungsgewinn anzusetzen (§ 23 Abs. 3 Satz 1 und 4 EStG). Die Veräußerung eines Gesellschaftsanteils gilt als Veräußerung der anteiligen Wirtschaftsgüter (§ 23 Abs. 1 Satz 4 EStG). Erfolgt die Veräußerung bzw. Übertragung innerhalb der Spekulationsfrist, die mit Beitritt des Anlegers zur Investmentgesellschaft bzw. mit Erwerb des Anteils an der Investmentgesellschaft zu laufen beginnt, so unterliegt ein Veräußerungsgewinn der Besteuerung auf Ebene des Anlegers gemäß seinen persönlichen steuerlichen Verhältnissen.

Ein privates steuerpflichtiges Veräußerungsgeschäft nach § 23 EStG liegt nicht vor, wenn auf der Ebene eines Anlegers bereits originäre gewerbliche Einkünfte aufgrund eines individuell ausgelösten gewerblichen Grundstückshandels gegeben sind.

Gewerblicher Grundstückshandel (§ 15 EStG)

Konzeptionsgemäß wird bei dem vorliegenden Beteiligungsangebot und einer angenommenen Haltedauer von Gesellschaftsanteilen an der Investmentgesellschaft für eine Zeitspanne von mehr als zehn Jahren weder die Veräußerung des Grundstücks noch die Veräußerung der Beteiligung an der Objektgesellschaft oder die Veräußerung eines Anteils an der Investmentgesellschaft einen gewerblichen Grundstückshandel begründen.

Ein gewerblicher Grundstückshandel wird nach Auffassung der Finanzverwaltung und der Rechtsprechung jedoch angenommen, wenn innerhalb eines engen zeitlichen Zusammenhangs mit dem Erwerb eines Grundstücks oder einer Beteiligung an einer Grundstücksgesellschaft mehr als drei Objekte mit Veräußerungsabsicht verkauft werden (Drei-Objekt-Grenze). Als Objekt im Sinne der Drei-Objekt-Regel sind dabei in- oder ausländische Grundstücke jeder Art, unabhängig von deren Größe, Wert oder Nutzungsart, sowie bebaut oder unbebaut und Anteile an Grundstücksobjektgesellschaften anzusehen. Die Objektgesellschaft wird ein Gebäude erwerben und vermieten. Demzufolge kann bei einer Veräußerung der Immobilien oder eines Gesellschaftsanteils insgesamt nur ein Zählobjekt für die Beurteilung eines gewerblichen Grundstückshandels entstehen.

Ein enger zeitlicher Zusammenhang ist regelmäßig anzunehmen, wenn die Zeitspanne zwischen dem Erwerb und dem Verkauf nicht mehr als fünf Jahre beträgt bzw. für Branchenkundige zehn Jahre.

Die Finanzverwaltung hat für die Beurteilung eines gewerblichen Grundstückshandels eine Nichtaufgriffsgrenze hinsichtlich der Höhe der Beteiligungsquote bzw. des Anteils am veräußerten Grundstück festgelegt (vgl. BMF-Schreiben vom 26.03.2004, IV A 6 – S 2240 – 46/04, BStBl. I, Seite 434). Soweit diese nicht überschritten wird, entsteht kein gewerblicher Grundstückshandel bzw. entsteht kein Zählobjekt. Demnach würden Veräußerungsvorgänge durch die Gesellschaft dem Anleger nur dann zugerechnet werden, wenn er (i) zu mindestens 10 % an der Gesellschaft beteiligt ist oder (ii) der Verkehrswert seines Gesellschaftsanteils oder der auf ihn entfallende anteilige Verkehrswert der veräußerten Grundstücke mehr als 250.000 Euro beträgt. Bei einer Veräußerung der Beteiligung durch den Anleger würde ein Zählobjekt erst dann zugerechnet, wenn der Anleger (i) zu mindestens 10 % an der Gesellschaft beteiligt ist oder (ii) der Verkehrswert seines Gesellschaftsanteils mehr als 250.000 Euro beträgt.

Im Rahmen eines gewerblichen Grundstückshandels wären die Einkünfte nach dem Betriebsvermögensvergleich zu ermitteln und sämtliche Erträge des Anlegers aus der Investmentgesellschaft einschließlich des Veräußerungsgewinns auf seiner Ebene als Einkünfte aus Gewerbebetrieb zu qualifizieren. Die bisher berücksichtigte planmäßige Abschreibung auf das Gebäude der Objektgesellschaft würde anteilig rückwirkend versagt werden, da das bebaute Grundstück dann dem Umlaufvermögen zuzuordnen wäre und deshalb nicht mehr planmäßig abgeschrieben werden könnte.

Veräußert ein Anleger mit einer Beteiligungsquote über der Nichtaufgriffsgrenze seinen Anteil innerhalb der relevanten kurzen Zeit, wird er so gestellt, als hätte er ein Grundstück verkauft und erhält demzufolge ein Zählobjekt zugerechnet. Ergibt sich dann auf der Ebene des Anlegers durch weitere Verkäufe oder Zählobjekte eine Überschreitung der »Drei-Objekt-Grenze« und damit ein gewerblicher Grundstückshandel, können auch weitere private Grundstückstransaktionen unabhängig von deren Haltedauer zu den gewerblichen Einkünften gerechnet werden. Die selbst genutzte Immobilie bildet hier eine Ausnahme.

Die Übertragung eines Anteils durch Schenkung oder Erbfall kann keinen gewerblichen Grundstückshandel auslösen. Der gewerbliche Grundstückshandel eines Anlegers kann nicht die Investmentgesellschaft gewerblich infizieren.

Die laufenden Einkünfte und der Veräußerungsgewinn unterliegen der tariflichen Einkommensteuer des Anlegers und der Belastung mit Gewerbesteuer. Für Zwecke der Gewerbesteuer sind den Erträgen 25 % der anteiligen Zinsaufwendungen hinzuzurechnen (§ 8 GewStG). Der so ermittelte Gewerbeertrag würde mit dem individuellen Hebesatz der zuständigen Gemeinde des Anlegers der Gewerbesteuer unterliegen. Natürliche Personen können unter bestimmten Voraussetzungen eine Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb nach § 35 EStG geltend



machen. Im Idealfall wird über die typisierende Ermäßigung bei der Einkommensteuer die anteilige Belastung mit Gewerbesteuer wieder ausgeglichen.

Im Falle einer geplanten vorzeitigen Veräußerung der Beteiligung empfehlen wir den Rat des persönlichen Steuerberaters.

9.1.7 Tarifliche Einkommensteuer

Die tarifliche Einkommensteuer ist in § 32a EStG geregelt. Ab dem Veranlagungszeitraum 2022 wird ein Grundfreibetrag von 9.984 Euro gewährt. Für zusammen-veranlagte Partner gilt entsprechend die doppelte Summe als Steuerfreibetrag, also 19.968 Euro. Der Eingangssteuersatz beträgt in der Progressionszone 14 % und steigt an bis 42 % (bis zu einem zu versteuernden Einkommen von 58.596 Euro). Die erste obere Proportionalstufe beginnt bei einem zu versteuernden Einkommen von 58.597 Euro mit einem konstanten Grenzsteuersatz von 42 % und endet bei einem zu versteuernden Einkommen von 277.825 Euro. Ab einem zu versteuernden Einkommen von 277.826 Euro gilt ein konstanter Grenzsteuersatz von 45 %. Auf den jeweiligen Steuerbetrag wird zudem der Solidaritätszuschlag von 5,5 % sowie ggf. Kirchensteuer von 8 % bis 9 % erhoben. Bei der Zusammenveranlagung von Ehegatten beträgt die tarifliche Einkommensteuer das Zweifache des Steuerbetrages, der sich auf die Hälfte ihres gemeinsam zu versteuernden Einkommens ergibt.

9.1.8 Gewerbesteuer

Sowohl die Investmentgesellschaft als auch die Objektgesellschaft sind ausschließlich vermögensverwaltend tätig und nicht gewerblich geprägt nach § 15 Abs. 3 EStG. Beide Gesellschaften unterliegen deshalb nicht der Gewerbesteuer.

9.1.9 Umsatzsteuer

Die Objektgesellschaft übt aufgrund ihrer Vermietungstätigkeit eine Tätigkeit als Unternehmer im umsatzsteuerlichen Sinn (§ 2 Abs. 1 UStG) aus. Grundsätzlich stellt die Vermietung von Immobilien eine von der Umsatzsteuer befreite Leistung dar (§ 4 Nr. 12a UStG). Auf diese Befreiung von der Umsatzsteuer kann jedoch verzichtet werden, soweit die Mieter das Grundstück für Umsätze verwenden oder zu verwenden beabsichtigen, die zum Vorsteuerabzug berechtigen (§ 9 Abs. 1 UStG). Nach Kenntnis zum Zeitpunkt der Prospektherausgabe sieht das steuerliche Konzept vor, dass das Anlageobjekt zu etwa 89 % an Mieter vermietet ist, die den Vorsteuerabzug nicht ausschließen. Die Objektgesellschaft ist daher berechtigt, die Umsatzsteuer für bezogene Leistungen in dem vorgenannten Umfang als Vorsteuer gegenüber dem Finanzamt geltend zu machen, soweit diese Leistungen das Gesamtgebäude oder ihre allgemeinen Kosten betreffen. Für bezogene Leistungen, die direkt umsatzsteuerpflichtig vermieteten Flächen zugeordnet werden können, kann ein voller Vorsteuerabzug möglich sein; dem entsprechend kann bei einer Direktzuordnung auf umsatzsteuerfrei vermietete

Flächen ein solcher Vorsteuerabzug für bezogene Leistungen auch ausgeschlossen sein. Sollten sich diese Verhältnisse künftig ändern, kann die abgezogene Vorsteuer je nach Zuordnung zumindest teilweise innerhalb eines zehnjährigen Berichtigungszeitraums entsprechend zu korrigieren sein (§ 15a UStG).

Die Investmentgesellschaft übt keine Tätigkeit als Unternehmer im umsatzsteuerlichen Sinn (§ 2 Abs. 1 UStG) aus und ist deshalb nicht berechtigt, Vorsteuer aus den bezogenen Eingangsleistungen abzuziehen.

Der Beitritt des Anlegers zur Investmentgesellschaft unterliegt nicht der Umsatzsteuer.

9.1.10 Grundsteuer

Das bebaute Grundstück der Objektgesellschaft unterliegt der deutschen Grundsteuer. Diese wird von der Stadt Augsburg erhoben und im Rahmen der jeweils gemäß den vertraglichen Regelungen auf die Mieter bzw. den Pächter umgelegt.

9.1.11 Grunderwerbsteuer

Mit der am 7. Mai 2021 durch den Bundesrat beschlossenen Änderung des Grunderwerbsteuergesetzes wurde die seit der Finanzministerkonferenz vom 21. Juni 2018 angeregte Grunderwerbsteuerreform nunmehr umgesetzt, welche mit Wirkung zum 1. Juli 2021 nunmehr in Kraft getreten ist. Gemäß § 1 Abs. 2a GrEStG wird die Änderung des Gesellschafterbestandes einer Grundbesitz haltenden Personengesellschaft - wie eine Grundstücksveräußerung selbst - der Grunderwerbsteuer unterworfen. Voraussetzung ist allerdings, dass innerhalb von zehn Jahren mindestens 90 % der Anteile auf neue Gesellschafter übergehen. Erbfälle werden in diese Berechnung nicht einbezogen.

Die Investmentgesellschaft hält eine Beteiligung in Höhe von rd. 89,896% an der Objektgesellschaft. Die HL Investment Beteiligungs GmbH bleibt langfristig mit einem Anteil von 10,1 % an der Objektgesellschaft beteiligt. Demzufolge löst weder die Beteiligung der Investmentgesellschaft noch der Beitritt der Anleger zur Investmentgesellschaft eine Belastung mit Grunderwerbsteuer aus.

9.1.12 Erbschaft- und Schenkungsteuer

Die Anteile an der Investmentgesellschaft und die Stellung als Treugeber können jeweils vererbt oder verschenkt werden. Bemessungsgrundlage für die Erbschaft- bzw. Schenkungsteuer ist der jeweilige Anteil an den Werten der Wirtschaftsgüter der Investment- bzw. der Objektgesellschaft; Begünstigungen für Betriebsvermögen finden keine Anwendung. Der Wert für jedes einzelne Wirtschaftsgut bestimmt sich nach den Vorschriften des Bewertungsgesetzes. Dabei ist grundsätzlich der gemeine Wert zugrunde zu legen. Der gemeine Wert wird durch den Preis bestimmt, der im gewöhnlichen Geschäftsverkehr nach der Beschaffenheit des Wirtschaftsguts bei einer Veräußerung zu erzielen wäre (§ 9 Abs. 2 BewG). Kapitalforderungen und



Schulden sind grundsätzlich mit dem Nennwert anzusetzen (§ 12 Abs. 1 Satz 1 BewG). Während im Falle des Erwerbs von Todes wegen (§ 3 ErbStG) die Gesellschaftsschulden seit jeher als Nachlassverbindlichkeiten abgezogen werden können (§ 10 Abs. 1 Satz 4 i. V. m. Abs. 5 ErbStG), sind – anders als in der Vergangenheit – auch im Falle der Schenkung die übergehenden Schulden und Lasten der Gesellschaft für die Ermittlung der Bereicherung voll abzuziehen (§ 10 Abs. 1 Satz 4, 2. HS ErbStG). Der Vorgang ist nicht mehr in einen entgeltlichen und unentgeltlichen Teil aufzuteilen. Im Falle der Schenkung sind die anteiligen Schulden und Lasten der Gesellschaft wie eine Gegenleistung zu behandeln (§ 10 Abs. 1 Satz 4, 2. HS ErbStG und R E 7.4 ErbStR 2011) und im Ergebnis auch in vollem Umfang abzugsfähig.

In Deutschland unterliegt die Übertragung von in- und ausländischem Vermögen im Wege der Erbschaft oder Schenkung der Besteuerung, wenn der Erblasser bzw. Schenker oder Erwerber zum Zeitpunkt des

Vermögensübergangs Inländer ist. Inländer ist gemäß § 2 Abs. 1 Nr. 1 ErbStG, wer zum Zeitpunkt des Vermögensübergangs bzw., wenn er deutscher Staatsangehöriger ist, innerhalb von fünf Jahren vor Vermögensübergang einen Wohnsitz im Inland hat oder hatte. Dabei ist die Höhe der Erbschaft- und Schenkungsteuer vor allem abhängig vom Verwandtschaftsgrad, der Art und Höhe des vererbten bzw. verschenkten Vermögens und der Ausnutzung bestehender Freibeträge.

Die Erbschaft- und Schenkungsteuer differenziert die Belastung nach Überschreitung der persönlichen Freibeträge gestaffelt nach Verwandtschaftsgrad und Höhe des über grundsätzlich zehn Jahre zugewendeten Vermögens. Die derzeit gültigen Steuerklassen und Freibeträge können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Es wird empfohlen, im Falle der Schenkung oder bei Erbschaft dieses näher mit dem persönlichen steuerlichen Berater zu besprechen.

Steuerklassen und Freibeträge nach dem Erbschaftsteuer- und Schenkungssteuergesetz (ErbStG) §§ 15, 16 und 19 (Stand Juli 2021)

Steuer- klasse	Verwandtschaftsgrad	Freibetrag in Euro	bis 75.000 Euro	bis 300.000 Euro	bis 600.000 Euro	bis 6 Mio. Euro	bis 13 Mio. Euro	bis 26 Mio. Euro	> 26 Mio. Euro
I.	Ehegatten und Lebenspartner	500.000	7 %	11 %	15 %	19 %	23 %	27 %	30 %
	Kinder, Stiefkinder und Kinder verstorbenen Kinder und Stiefkinder	400.000	7 %	11 %	15 %	19 %	23 %	27 %	30 %
	Enkel lebender Kinder und Stiefkinder	200.000	7 %	11 %	15 %	19 %	23 %	27 %	30 %
	Eltern und Groß-/Urgroßeltern bei Erwerb von Todes wegen	100.000	7 %	11 %	15 %	19 %	23 %	27 %	30 %
II.	Eltern und Groß-/Urgroßeltern bei Schenkungen, Geschwister, Nichten und Neffen, Stiefeltern, Schwiegereltern, - kinder und geschiedene Ehegatten	20.000	15 %	20 %	25 %	30 %	35 %	40 %	43 %
III.	Alle übrigen Personen, z. B. Patenkind, Lebens-partner, Freunde	20.000	30 %	30 %	30 %	30 %	50 %	50 %	50 %

9.1.13 Auszahlungen der Investmentgesellschaft

Die geplanten Auszahlungen aus der freien Liquidität eines Jahres durch die Investmentgesellschaft sind selbst nicht steuerpflichtig. Der Steuerpflicht unterliegen nur die anteiligen Ergebnisanteile, die sich nach den einkommensteuerlichen Vorschriften aus den Einnahmen abzüglich der Werbungskosten einschließlich der AfA sowie der Sonderwerbungskosten der Anleger ergeben. Die ausgeschütteten Erträge des Investmentvermögens unterliegen keinem Kapitalertragssteuerabzug.

9.1.14 Pflicht zur Abgabe einer Steuererklärung

Der Anleger ist verpflichtet, eine deutsche Einkommensteuererklärung bei seinem zuständigen

Finanzamt abzugeben und die Einkünfte aus der Beteiligung zusammen mit allen übrigen in Deutschland steuerpflichtigen Einkünften selbst zu erklären. Der Geschäftsbesorger der Investmentgesellschaft wird zu diesem Zwecke die notwendigen Daten zur Verfügung stellen.

Das Finanzamt der Investmentgesellschaft stellt die Einkünfte der Anleger unter Einbeziehung der Sondereinnahmen und Sonderwerbungskosten sowie die Zurechnung auf die einzelnen Anleger in einem sogenannten Feststellungsverfahren nach § 180 Abs. 1 Ziff. 2a AO fest. Es ergeht ein Feststellungsbescheid (sogenannter Grundlagenbescheid) an die Investmentgesellschaft, der Bindungswirkung für die Einkommensteueranmeldung der Anleger hat (sogenannter Folgebescheid; § 182 Abs 1 § 351



Abs. 2 und § 175 Abs. 1 Ziff. 1 AO). Das bedeutet, dass die Werte aus dem Grundlagenbescheid auch von Amts wegen durch das Wohnsitzfinanzamt in die Einkommensteuerveranlagung des Anlegers übernommen werden. Insofern ist entscheidend, dass eventuelle Sonderwerbungskosten des Anlegers ausschließlich im Feststellungsverfahren geltend gemacht werden, um in der persönlichen Einkommensteuerveranlagung berücksichtigt werden zu können.

9.2 Angaben für Anleger mit Betriebsvermögen

Die steuerlichen Grundlagen für Privatpersonen gelten sinngemäß auch für Anleger, die ihre Beteiligung im Betriebsvermögen halten, mit folgenden Abweichungen:

- Umqualifizierung der Einkunftsart der Investmentgesellschaft, Gewinnermittlung
- Veräußerungsgewinn
- Auszahlungen an einen bilanzierenden Anleger
- Gewerbesteuerpflicht
- Steuertarif

9.2.1 Umqualifizierung der Einkunftsart der Investmentgesellschaft, Gewinnermittlung

Ist zumindest ein Gesellschafter an einer vermögensverwaltenden Personengesellschaft beteiligt, der seine Beteiligung in einem Betriebsvermögen hält, während die übrigen Gesellschafter diese im Privatvermögen halten, liegt eine sogenannte (echte) Zebra-Gesellschaft vor. Dies hat zur Folge, dass mit der Beteiligung im Betriebsvermögen für den jeweiligen Gesellschafter gewerbliche Einkünfte aus der vermögensverwaltenden Personengesellschaft entstehen, die nach den Grundsätzen des Betriebsvermögensvergleichs zu ermitteln sind. Die Umqualifizierung der Einkunftsart findet jedoch erst auf der Ebene des Gesellschafters statt (z. B. Vorlagebeschluss des BFH vom 30.10.2002, DStR 2003, 245).

Gehört ein Gesellschaftersanteil zum Betriebsvermögen eines Gesellschafters, hat der Gesellschafter grundsätzlich alle Wirtschaftsgüter und Schulden der Investment- und der Objektgesellschaft anteilig im Rahmen seines eigenen Buchführungswerkes zu erfassen und den Ergebnisanteil, der sich für ihn ergibt nach den Grundsätzen der steuerlichen Gewinnermittlung (Betriebsvermögensvergleich) zu berechnen und anzusetzen. Darüber hinaus erhöht sich der Abschreibungssatz von 2 % auf 3 % für Gebäude, die zu einem Betriebsvermögen gehören (§ 7 Abs. 4 Nr. 1 EStG).

Ermittelt die Personengesellschaft neben der Einnahmenüberschussrechnung den Gewinnanteil nach dem Betriebsvermögensvergleich, kann der Ergebnisanteil nach dieser Methode nachrichtlich dem Finanzamt des Gesellschafters mitgeteilt werden. Weist der Gesellschafter den übermittelten Ergebnisanteil gesondert in seinem Jahresabschluss aus, kann aus Vereinfachungsgründen auf eine Einzelberechnung verzichtet werden. (BMF-Schreiben vom 29.04.1994, BStBl. I 282 »Zebraerlass«).

9.2.2 Veräußerungsgewinn

Für Gesellschafter, die ihre Beteiligung in einem Betriebsvermögen halten, ist ein eventuell entstehender Veräußerungsgewinn der Gewerbesteuer sowie der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlags zu unterwerfen. Nach einer vorläufigen Prognose kann sich ein steuerlicher Veräußerungsgewinn in Höhe von rund 10,17 Mio. Euro nach den geschätzten Verkaufskosten ergeben.

9.2.3 Auszahlungen an einen bilanzierenden Anleger

Auszahlungen aus der Investmentgesellschaft sind in der Handelsbilanz in Höhe des nicht durch einen Gewinn (Gewinnvortrag) gedeckten Anteils als Minderung des jeweiligen Beteiligungsansatzes zu bilanzieren.

9.2.4 Gewerbesteuerpflicht

Der Ergebnisanteil aus der Investmentgesellschaft zählt beim Gesellschafter, der die Beteiligung im Betriebsvermögen hält, zum laufenden Gewerbeertrag und unterliegt einschließlich eines anteiligen Veräußerungsgewinns der Belastung mit Gewerbesteuer mit dem für die zuständige Gemeinde gültigen Hebesatz (Steuerbelastung in % = Hebesatz x 3,5 %). Für Zwecke der Ermittlung der Gewerbesteuer sind auch die Hinzurechnungsvorschriften des § 8 GewSt zu beachten. Demzufolge sind 25 % der anteiligen Entgelte für Schulden der Investment- bzw. der Objektgesellschaft dem Gewerbeertrag des Gesellschafters hinzuzurechnen. Die Gewerbesteuer ist eine nicht abzugsfähige Steuer, die nicht als Betriebsausgabe für steuerliche Zwecke berücksichtigt werden kann.

9.2.5 Kapitalgesellschaften und Stiftungen – Körperschaftsteuertarif

Der laufende Ergebnisanteil und der anteilige Veräußerungsgewinn aus der Investmentgesellschaft unterliegen beim Gesellschafter, in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft, der die Beteiligung im Betriebsvermögen hält, neben der Gewerbesteuer auch der tariflichen Körperschaftsteuer mit 15 % (§ 23 KStG) zuzüglich des Solidaritätszuschlags in Höhe von 5,5 %.

9.2.6 Natürliche Personen und Personengesellschaften mit Betriebsvermögen – Einkommensteuertarif

Der laufende Ergebnisanteil und der anteilige Veräußerungsgewinn aus der Investmentgesellschaft unterliegen beim Gesellschafter, als natürliche Person, der die Beteiligung im Betriebsvermögen hält, neben der Gewerbesteuer auch der tariflichen Einkommensteuer. Dies gilt auch für eine natürliche Person, die die Beteiligung über eine gewerbliche Personengesellschaft hält (mittelbare Beteiligung). Dieser Gesellschafterkreis kann jedoch unter bestimmten Voraussetzungen eine Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb nach § 35 EStG geltend



machen. Im Idealfall wird über die typisierende Ermäßigung bei der Einkommensteuer die anteilige Belastung mit Gewerbesteuer wieder ausgeglichen. Hierzu empfehlen wir den Rat des persönlichen Steuerberaters.



10 Auslagerung und Dienstleistungen

10.1 Auslagerungen der KVG nach § 36 Abs. 9 KAGB

10.1.1 Auslagerungen innerhalb der Hannover Leasing Gruppe

Die KVG hat am 04.07.2014 mit der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG Auslagerungsverträge zur Übertragung von Verwaltungsfunktionen geschlossen, welche die folgenden wesentlichen vertraglichen Pflichten umfassen:

- Allgemeine Organisation
- Gesellschaftsverwaltung
- Interne Revision
- Investorenbetreuung
- IT-Organisation
- Marketing/ Produktkommunikation
- Personal & Empfang
- Stellvertretung Zentrale Stelle und Stellvertretung Compliance
- Steuern
- Treasury

Die Auslagerungsvereinbarungen wurden auf unbestimmte Zeit geschlossen. Sie können von jeder Vertragspartei mit einer Frist von zwölf Monaten zum Ende eines Kalenderquartals gekündigt werden. Die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG haftet bei Vorsatz, grober Fahrlässigkeit sowie bei Verletzung von Leben, Körper oder der Gesundheit nach den gesetzlichen Vorschriften. Sie haftet auch für leichte Fahrlässigkeit bei der Verletzung von Kardinalpflichten. In diesen Fällen ist die Haftung auf typische und vorhersehbare Schäden beschränkt. In allen anderen Fällen haftet die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG nicht für leichte Fahrlässigkeit. Die anfallenden Vergütungen für die Auslagerungsaufgaben werden von der KVG getragen.

10.1.2 Auslagerungen außerhalb der Hannover Leasing Gruppe

Es bestehen folgende Auslagerungen ohne Bezug zu spezifischen Investmentvermögen:

Auslagerung der Erstellung der Gehaltsabrechnung

Auslagerungsunternehmen:

PKF Industrie- und Verkehrstreuhand GmbH

Sitz / Geschäftsanschrift

Maximilianstr. 27, 80539 München

Handelsregister

Amtsgericht München, HRB 50766

Auslagerung der Funktion des Datenschutzbeauftragten

Auslagerungsunternehmen:

**eyeDsec – Information Security GmbH,
Herr Richard Laqua**

Sitz / Geschäftsanschrift

Friedrichstraße 25, 95444 Bayreuth

Handelsregister

Amtsgericht Bayreuth, HRB 5841

Unterauslagerung der IT durch die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG

Auslagerungsunternehmen:

CORESTATE Capital Holding S.A.

Sitz / Geschäftsanschrift

4, rue Jean Monnet, 2180 Luxemburg

Handels- und Firmenregister (RCS)

R.C.S.: B199780

matrix technology AG

Sitz / Geschäftsanschrift

Nymphenburger Straße 1, 80335 München

Handelsregister

Amtsgericht München, HRB 133 085

Es bestehen folgende Auslagerungen im Zusammenhang mit diesem AIF:

Auslagerung des Facility Managements

Die KVG beabsichtigt im Jahr 2022 nach entsprechender Ausschreibung mit einem qualifizierten Dienstleister einen Vertrag über das Facility Management abzuschließen.

Auslagerung des Property Managements

Die KVG beabsichtigt im Jahr 2022 nach entsprechender Ausschreibung mit einem qualifizierten Dienstleister einen Vertrag über das Property Management abzuschließen.

10.1.3 Rechte der Anleger

Zwischen den Anlegern und den Auslagerungsunternehmen entstehen keine unmittelbaren Vertragsbeziehungen. Die jeweiligen Verträge regeln ausschließlich die Rechte und Pflichten der Vertragsparteien aus dem jeweiligen Vertragsverhältnis. Etwaige unmittelbare eigene Rechte des Anlegers gegen ein Auslagerungsunternehmen ergeben sich aus dem jeweiligen Vertrag nicht.

Im Falle einer schuldhaften Verletzung vertraglicher oder gesetzlicher Pflichten haftet das jeweilige Auslagerungsunternehmen gegenüber der KVG auf Schadensersatz nach Maßgabe der vertraglichen Regelungen und gesetzlichen Vorschriften. Gem. § 36 Abs. 4 KAGB hat die KVG ihrerseits hat ein Verschulden des Auslagerungsunternehmens in gleichem Umfang zu vertreten wie eigenes Verschulden.



10.2 Übertragene Verwahrungsfunktionen, Ausgelagerte Verwahrungsaufgaben

Die Verwahrstelle ist berechtigt, die Verwahrungsaufgaben nach § 81 KAGB unter den Voraussetzungen des § 82 KAGB auf ein anderes Unternehmen (Unterverwahrer) zu übertragen bzw. auszulagern. Zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF hat die Verwahrstelle keine Verwahrungsfunktionen übertragen bzw. Verwahrungsaufgaben ausgelagert.

10.3 Interessenkonflikte

Zwar haben die KVG und die Auslagerungsunternehmen geeignete Maßnahmen getroffen, um Interessenkonflikte entgegenzuwirken oder ihre Behandlung im Interesse der Anleger zu regeln; jedoch können Interessenkonflikte nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Aufgrund der Auslagerung können sich daher folgende Interessenskonflikte ergeben:

Interessenkonflikte können sich daraus ergeben, dass der Auftragnehmer teilweise die gleichen Dienstleistungen auch für andere Gesellschaften und deren Investmentvermögen, seien es Gesellschaften innerhalb oder außerhalb der Hannover Leasing Gruppe, erbringen.

Da die KVG diverse Tätigkeiten an Gesellschaften innerhalb der Hannover Leasing Gruppe ausgelagert hat, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die jeweiligen Verträge in anderer Form abgeschlossen worden wären oder werden, wenn eine Gesellschaft beteiligt wäre, die nicht gesellschaftsrechtlich oder personell mit der KVG verflochten ist.

Bei Interessenkonflikten, die die KVG betreffen, wird die KVG sich darum bemühen, Interessenkonflikte zu vermeiden und, wenn sich diese nicht vermeiden lassen, dafür sorgen, dass mit etwaig unvermeidbaren Konflikten unter der gebotenen Wahrung der Interessen der Investmentgesellschaft bzw. der Anleger umgegangen wird.

Die KVG widmet den Tätigkeiten für die Investmentgesellschaft so viel Zeit, wie sie dies für notwendig und angemessen erachtet. Für sie besteht keine Beschränkung hinsichtlich der Auflegung zusätzlicher Investmentvermögen, des Eingehens von Anlageberatungsbeziehungen oder der Aufnahme weiterer zulässiger Geschäftstätigkeiten, auch wenn diese im Wettbewerb mit der Tätigkeit für die Investmentgesellschaft stehen.

10.4 Dienstleister der KVG

10.4.1 Recht und Steuern

Die KVG wird sich bei Bedarf durch externe qualifizierte Dienstleister (Rechtsanwälte, Steuerberater) unterstützen lassen. Die KVG beabsichtigt mit Sonntag & Partner, Partnerschaftsgesellschaft mbB einen Vertrag für die laufende Steuerberatung zu schließen.

Angaben zum Vertragspartner:

Sitz/Geschäftsanschrift

Schertlinstr. 23, 86159 Augsburg

Registergericht

Amtsgericht Augsburg;
Partnerschaftsregister Nr. 60

Vertragliche Verpflichtungen

Der Vertrag über die laufende Steuerberatung soll im Wesentlichen die vertraglichen Verpflichtungen zur Erstellung der Jahresabschlüsse und der Steuererklärungen umfassen. Die weiteren vertraglichen Bestimmungen sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des Investmentvermögens noch nicht verhandelt worden.

10.4.2 Vertrieb

Der Vertrieb der Anteile an der Investmentgesellschaft erfolgt nicht durch die KVG selbst, sondern durch externe Vermittler. Die Vermittler werden im Rahmen ihrer Tätigkeit – d. h. der Vermittlung der Anteile an der Investmentgesellschaft - jeweils im eigenen Namen und auf eigene Rechnung tätig. Die Vermittler erbringen vergleichbare Tätigkeiten regelmäßig auch für andere Investmentvermögen und vertreiben ggf. noch andere Anlageprodukte. Aufgrund der Zahlung von Vermittlungsprovisionen der KVG an (potentielle) Vermittler besteht ein gesteigertes eigenes Vertriebsinteresse dieser Vermittler an der Vermittlung der Anteile an der Investmentgesellschaft, die zu Interessenkonflikten führen können.

Hinweis

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass es zukünftig zu weiteren Beauftragungen von Dienstleistern durch die KVG kommt. Durch die Dienstleistungsverträge werden ausschließlich vertragliche Beziehungen zwischen der Investmentgesellschaft und dem jeweiligen Dienstleister, nicht jedoch unmittelbar mit den Anlegern begründet. Direkte vertragliche Ansprüche der Anleger gegen die Dienstleister werden durch die Dienstleistungsverträge daher nicht begründet. Mit der Beauftragung von Dienstleistungen an Dritte können auch Interessenkonflikte entstehen und es können sich Risiken durch den Einbezug von Dritten ergeben.



11 Jahresberichte, Abschlussprüfer und Offenlegung von weiteren Informationen

11.1 Jahresberichte

Die KVG erstellt innerhalb der gesetzlichen Fristen einen den Bestimmungen des KAGB entsprechenden Jahresbericht. Der Jahresbericht enthält unter anderem den durch den Abschlussprüfer geprüften Jahresabschluss und den geprüften Lagebericht für das betreffende Geschäftsjahr. Der Jahresbericht wird erstmals für das Geschäftsjahr erstellt, in dem der KVG die Vertriebs Erlaubnis gemäß § 316 Abs. 3 KAGB von der BaFin für die Investmentgesellschaft erteilt wird. Die Jahresberichte der Investmentgesellschaft sind bei der KVG sowie bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

Der am Erwerb eines Anteils interessierte Anleger erhält den letzten veröffentlichten Jahresbericht kostenlos bei der KVG, Wolfratshäuser Str. 49, 82049 Pullach.

11.2 Anlegerkommunikation

Die den Gesellschaftern (Anlegern) zur Verfügung zu stellenden Berichte, Informationen, Daten und Anfragen werden, soweit gesetzlich zulässig und in dem Gesellschaftsvertrag nicht anders geregelt, über das Investoren-Portal zur Verfügung gestellt.

11.3 Abschlussprüfer

Mit der Prüfung der Investmentgesellschaft einschließlich des Jahresberichts wird voraussichtlich Sonntag & Partner, Partnerschaftsgesellschaft mbB, geschäftsansässig: Schertlinstraße 23, 86159 Augsburg, beauftragt. Im Übrigen ist für die Wahl des Abschlussprüfers die Gesellschafterversammlung zuständig.

11.4 Offenlegung von weiteren Informationen

Die KVG legt die gemäß § 300 KAGB erforderlichen Informationen, einschließlich jeglicher neuer Regelungen zum Liquiditätsmanagement der Investmentgesellschaft und zum jeweils aktuellen Risikoprofil der Investmentgesellschaft und der von der KVG zur Steuerung dieser Risiken eingesetzten Risikomanagementsysteme im Jahresbericht der Investmentgesellschaft offen. Die KVG informiert die Anleger zusätzlich unverzüglich mittels dauerhafter Datenträger und durch Veröffentlichung auf deren Internetseite über alle Änderungen, die sich in Bezug auf die Haftung der Verwahrstelle ergeben.

Der am Erwerb eines Anteils interessierte Anleger kann Informationen über die Anlagegrenzen des Risikomanagements, die Risikomanagementmethoden und die jüngsten Entwicklungen bei den Risiken und Renditen der wichtigsten Kategorien von Vermögensgegenständen des Investmentvermögens verlangen und diese kostenlos in deutscher Sprache telefonisch, per Post, per Telefax oder per E-Mail in Papierform bei der KVG, Wolfratshäuser Straße 49, 82049 Pullach, anfordern.

11.5 Informationen gemäß Art. 6 bis 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (»Offenlegungs-Verordnung«) sowie gemäß Art. 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (»Taxonomie-Verordnung«)

Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, in Einklang mit den Vorgaben der Offenlegungs-Verordnung, insbesondere nach Maßgabe des Art. 8 Abs. 1 Offenlegungs-Verordnung, im Rahmen von Investitionsentscheidungen, die sie für den AIF trifft, grundsätzlich auch die sog. ESG-Faktoren „Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung“ (Environmental, Social and Governance) zu berücksichtigen und durch die Verfolgung einer definierten ESG-Strategie das von der Europäischen Union definierte Umweltziel des Klimaschutzes durch einen positiven Beitrag zu unterstützen.

Wesentlicher Bestandteil der ESG-Strategie des AIF ist die Durchführung einer standardisierten ESG Due Diligence. Die Gesellschaft wird die zu erwerbenden Immobilien im Ankaufprozess und auch während der Haltedauer anhand von festgelegten und definierten Kriterien auswählen bzw. kontinuierlich bewerten.

Hinweis gem. Art. 6 Taxonomie-Verordnung: Der Grundsatz »Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen« findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zusätzlich zu den in diesem Verkaufsprospekt dargelegten Informationen finden Sie weitere Informationen zu den ökologischen bzw. sozialen Merkmalen des AIF, einschließlich Informationen zu den Methoden, mit denen die Erreichung der vom AIF geförderten ESG-Merkmale gemessen wird, zum Ansatz der Gesellschaft im Hinblick auf den Umgang mit negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie Angaben gemäß Art. 5 Taxonomie-Verordnung unter www.hannover-leasing.de. Dies umfasst, sobald die entsprechenden Informationen vorliegen, gegebenenfalls (i) Informationen über Umweltziele, zu deren Erreichung die dem AIF zugrunde liegende Investitionen beitragen und (ii) eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die dem AIF zugrunde liegenden Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten sind, die als ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung einzustufen sind.

Die »ESG-Strategie – Ankauf« und die »ESG-Strategie – Bestand« sind nachfolgend ausführlich dargestellt:



11.5.1 ESG-Strategie – Ankauf

Im Rahmen der ESG Due Diligence wird vor dem Ankauf eines neuen Objektes das Vorliegen der definierten und nachfolgend tabellarisch dargestellten ESG-Kriterien geprüft («Nachhaltigkeitsprüfung»). Für jedes ESG-Kriterium wurden Merkmale festgelegt, um eine konkrete Bewertung im Rahmen der Nachhaltigkeitsprüfung zu ermöglichen. Erfüllt eine Immobilie mindestens sieben der festgelegten ESG-Kriterien, kann der Ankauf erfolgen. Die Nachhaltigkeitsprüfung wurde vor Abschluss des Kaufvertrags zum Erwerb des Anlageobjekts mit folgendem Ergebnis durchgeführt:

Nr.	ESG-Kriterium	Merkmal	Ergebnis
1	Einklang mit den Anforderungen der aktuell geltenden Regelungen des Gebäudeenergiegesetz (GEG)	Aktuelle Anforderung / Gesetzgebung	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
2	Vorhandene oder (bei Neubauten innerhalb eines Jahres nach Fertigstellung) angestrebte Zertifizierung/Scoring der Investitionsobjekte nach DGNB, LEED, BREEAM, E CORE, GRESB oder vergleichbar	Zertifizierung/ Scoring	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
3	Bezug von effizienten oder regenerativen Energieträgern ¹	Energieträger (für Allgemeinflächen)	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
4	Vorhandensein von Einrichtungen zur Optimierung der Energieeffizienz	Klassen A-D gemäß DIN EN 15232 ² Mindestens B gemäß DIN EN 15232	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
5	ÖPNV-Anbindung	Entfernung zwischen ÖPNV und Gebäude ÖPNV unter 800 m erreichbar (z. B.: www.walkscore.com)	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
6	CO2 Emissionen der Investitionsobjekte Identifikation von Optimierungsmaßnahmen	Maximal 5 Jahre negative Abweichung vom EU-Dekarbonisierungspfad unter Berücksichtigung der Durchführung von vorgeschlagenen Optimierungsmaßnahmen (gemäß aktuelle Version CRREM ³)	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
7	Digitalisierungskonzept	Erfüllt mindestens 2 Kriterien: <input type="checkbox"/> Intelligente Anlagentechnik <input type="checkbox"/> Smart Meters Sensorik <input type="checkbox"/> Parking-App/ Digitale Leitsysteme <input type="checkbox"/> Digitaler Infostand/ Informations-App <input type="checkbox"/> Retrofit GLT/ Gebäudeautomatisierung (digitale Steuerung von Heizung/ Kühlung/ Beleuchtung/ Lüftungssystemen/ RLT-Anlagen/ Sonnenschutzsteuerung/ Aufzugssteuerung) <input type="checkbox"/> Digitale Raumplanung (Meetingräume buchbar über System) Nicht abschließend	<input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Nein
8	Vorhandensein von sozialen Räumen im und im Umfeld des Investitionsobjektes	Erfüllt mindestens 2 Kriterien <input type="checkbox"/> Raum für Sport-/Yoga-/Gesundheitsangebote <input type="checkbox"/> zentraler Gemeinschafts-/Ruheraum <input checked="" type="checkbox"/> anmietbarer Multifunktionsraum <input checked="" type="checkbox"/> Innenhöfe, (Dach-Terrassen und/ oder Balkone/ Loggien <input checked="" type="checkbox"/> Grünflächen/ Parkanlage auf Grundstück (Bänke, Tische, Stühle, Liegen) <input type="checkbox"/> Kunst <input type="checkbox"/> Spielplatz Nicht abschließend	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
9	Mobilitätsinfrastruktur	Sicherung einer nachhaltigen Mobilität und Gebäudezugänglichkeit Erfüllt mindestens 2 Kriterien: <input checked="" type="checkbox"/> E-Ladestationen <input checked="" type="checkbox"/> Stellplätze für Fahrräder <input type="checkbox"/> Stellplätze für Mobilitäts-Sharing <input checked="" type="checkbox"/> Barrierefreie Erschließung des Gebäudes <input type="checkbox"/> Barrierefreier Toilettenraum <input checked="" type="checkbox"/> Vorhandene Sonderparkplätze Nicht abschließend	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
10	Physische Klimarisiken & Resilienz	Analyse der Physischen Risiken des Klimawandels und Erarbeitung von Anpassungsmaßnahmen zur Risikominderung	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein

¹ Unter Erneuerbare Energien (regenerative Energien) versteht man Energieträger, die unendlich zur Verfügung stehen beziehungsweise in kürzerer Zeit wieder nachwachsen können. Zu Erneuerbaren Energieträgern zählen Wasserkraft, Solar- und Windenergie, Biomasse sowie Geothermie. Effiziente Energieträger: Nutzung von Nah- und Fernwärme und -Kälte; Kraft-Wärme-Kopplung= gleichzeitige Gewinnung von mechanischer Energie und nutzbarer Wärme. Höhere Effizienz spart Primärenergie und CO2.

² Die DIN EN 15232 ermöglicht es, das energetische Einsparpotenzial durch Gebäudeautomation zu ermitteln. Sie enthält im Wesentlichen eine Checkliste, die die Gewerke Heizung, Kühlung, Lüftung, Beleuchtung, Verschattung und Managementfunktionen systematisch hinterfragt. Zu ihrem Gebrauch ist kein Fachwissen über spezielle Technologien der Automation erforderlich. Je nach ihrem Ergebnis werden Gebäude einer von vier Effizienzklassen zugeordnet:

Klasse A: Gebäudeautomation und Energiemanagement, Klasse B: Gebäudeautomation, Klasse C: Standardregelausstattung, Klasse D: keine Energieeffizienz

³ Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)



Ergebnis:

Die Immobilie »Augsburg Offices« erfüllt neun der definierten ESG-Kriterien. Dies ist Voraussetzung dafür, dass der Ankauf einer Immobilie im Einklang mit der festgelegten ESG-Strategie erfolgen kann. Falls ein Gebäude weniger als sieben der definierten ESG-Kriterien erfüllt, ist ein Ankauf nicht mit der ESG-Strategie des AIF vereinbar und die Investition kann nicht erfolgen.

11.5.2 ESG-Strategie – Bestand

Auch für Bestandsimmobilien sieht die ESG-Strategie des AIF eine regelmäßige Überprüfung der definierten und nachfolgend tabellarisch dargestellten ESG-Kriterien vor (»fortlaufende Nachhaltigkeitsprüfung«). Die nachfolgend dargestellten ESG-Kriterien werden von der Gesellschaft im Rahmen einer Gesamtbewertung während der Bestandsphase fortlaufend geprüft/ abgefragt. Ihr Vorliegen oder Nichtvorliegen ist jedoch keine Voraussetzung dafür, dass Immobilien weiter im Bestand des AIF gehalten werden dürfen.

Die Gesellschaft wird das Ergebnis dieser Nachhaltigkeitsprüfung im Rahmen der laufenden Bewirtschaftung und bei der Entscheidung über einen etwaigen Verkauf einer Immobilie angemessen berücksichtigen und ggf. daraus konkrete Maßnahmen zur Verbesserung der ökologischen und sozialen Merkmale der Immobilie ableiten. Derartige Maßnahmen können z. B. in baulichen Maßnahmen oder technischen Nachrüstungen bestehen.

Nr.	ESG-Kriterium	Merkmal	Ergebnis
1	Mieterzufriedenheit	Quantifizierung der Mieterzufriedenheit anhand repräsentativer Umfragen und / oder mittels interner- bzw. externer Bewertungsscores (wie Keepfactor oder vergleichbar).	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
2	Durchführung von Maßnahmen zur Förderung von Biodiversität am und im Umfeld der Investitionsobjekte	Auf dem Grundstück befinden sich Grünflächen, die mehr als 5 % der Grundstücksfläche ausmachen (z. B. begrünte Innenhöfe, Außenbepflanzung)	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
3	Förderung von sozialen Räumen im und im Umfeld des Investitionsobjektes	Erfüllt mindestens 2 Kriterien <input type="checkbox"/> Raum für Sport-/Yoga-/Gesundheitsangebote <input type="checkbox"/> zentraler Gemeinschafts-/Ruheraum <input type="checkbox"/> anmietbarer Multifunktionsraum <input type="checkbox"/> Innenhöfe, (Dach-Terrassen und/ oder Balkone/ Loggien <input type="checkbox"/> Grünflächen/ Parkanlage auf Grundstück (Bänke, Tische, Stühle, Liegen) <input type="checkbox"/> Kunst <input type="checkbox"/> Spielplatz Nicht abschließend	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
4	Vorhandensein digitaler Gebäudesteuerung/ Gebäudeautomation	DIN EN 15232 ¹ Mindestens A gemäß DIN EN 15232 binnen 5 Jahren	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
5	Vorhandene oder angestrebte Zertifizierung/ Scoring der Investitionsobjekte nach DGNB, LEED, BREEAM, ECORE, GRESB oder vergleichbar	Maßnahmen, die für Zertifizierung notwendig sind bzw. notwendig sind, damit Zertifizierung Bestand hat	<input type="checkbox"/> Ja, <input type="checkbox"/> Nein
6	Verbrauchs- und Emissionsdaten (Strom, Wasser, Gas, Fernwärme, Restmüll) der Investitionsobjekte	Erfassung und Auswertung von Verbrauchsdaten und Aufdeckung von Optimierungspotentialen anhand Betriebskostenrechnungen nach Inbetriebnahme	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
7	CO2 Emissionen der Investitionsobjekte	Fortlaufende Analyse der Kompatibilität mit dem Dekarbonisierungspfad des EU-Green-Deals bis ins Jahr 2050 (gemäß aktuelle Version CREEM2). Identifikation von Optimierungsmaßnahmen unter Berücksichtigung von Kosten/Nutzen	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
8	Bezug von effizienten oder regenerativen Energieträgern	Energieträger (für Allgemeinflächen)	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
9	Entsprechung mit den Anforderungen der aktuell geltenden Regelungen des Gebäudeenergiegesetzes (GEG)	Aktuelle Anforderung / Gesetzgebung	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein
10	Physische Klimarisiken & Resilienz	Analyse der Physischen Risiken des Klimawandels und Erarbeitung von Anpassungsmaßnahmen zur Risikominderung	<input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nein

¹ Die DIN EN 15232 ermöglicht es, das energetische Einsparpotenzial durch Gebäudeautomation zu ermitteln. Sie enthält im Wesentlichen eine Checkliste, die die Gewerke Heizung, Kühlung, Lüftung, Beleuchtung, Verschattung und Managementfunktionen systematisch hinterfragt. Zu ihrem Gebrauch ist kein Fachwissen über spezielle Technologien der Automation erforderlich. Je nach ihrem Ergebnis werden Gebäude einer von vier Effizienzklassen zugeordnet:

Klasse A: Gebäudeautomation und Energiemanagement, Klasse B: Gebäudeautomation, Klasse C: Standardregelausstattung, Klasse D: keine Energieeffizienz

² Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)



12 Verbraucherinformationen bei außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Verträgen und bei Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen

Gemäß § 312d Abs. 2 Bürgerliches Gesetzbuch (»BGB«) in Verbindung mit Artikel 246b §§ 1 und 2 des Einführungsgesetzes zum Bürgerlichen Gesetzbuch (»EGBGB«) sind bei Vorliegen eines außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Vertrags oder eines Fernabsatzvertrags über Finanzdienstleistungen dem Anleger vor Abgabe von dessen Vertragserklärung die nachfolgend aufgeführten Informationen zur Verfügung zu stellen, sofern es sich bei dem Anleger um einen Verbraucher nach § 13 BGB handelt.

12.1 Allgemeine Informationen zum Unternehmen der Gesellschaft und den gegenüber den Anlegern auftretenden Personen

Treuhänder

Firma

HANNOVER LEASING Treuhand GmbH

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland

Telefon (089) 2 11 04-0

Telefax (089) 2 11 04-210

Handelsregister

HRB 212325, Amtsgericht München

Geschäftsführer

Birgitt Fritz und Clemens Graf von Montgelas

Vertretungsberechtigung

Der Treuhänder wird gemeinschaftlich durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Die Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Hauptgeschäftstätigkeit

Treuhänderische und nicht treuhänderische Verwaltung von Kapitalanlagen aller Art, insbesondere von Beteiligungen an Unternehmen, einschließlich Investmentgesellschaften und Investmentvermögen im Sinne des KAGB.

Aufsichtsbehörde

Zum Zeitpunkt der Prospekterstellung unterliegt der Treuhänder nicht der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde.

Gesellschaft (nachfolgend auch »AIF«)

Firma

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland

Handelsregister

HRA 114471, Amtsgericht München

Geschäftsführung

Zur Geschäftsführung der Gesellschaft sind die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (persönlich haftender Gesellschafter) und die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH (Geschäftsführender Kommanditist), jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal berechtigt, soweit die Tätigkeit nicht auf eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen wurde. Die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 259872 eingetragen. Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters sind Laurentius Rucker und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 187704 eingetragen. Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten sind Marcus Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal.

Vertretungsberechtigung

Der persönlich haftende Gesellschafter und der Geschäftsführende Kommanditist der Investmentgesellschaft werden zusammen die »Geschäftsführenden Gesellschafter« genannt. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind zur Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft jeweils einzeln berechtigt und verpflichtet, soweit im Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft nicht etwas anderes bestimmt ist. Der Geschäftsführende Kommanditist und der persönlich haftende Gesellschafter werden jeweils durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten. Die Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Die Gesellschaft wird extern von einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet, die gemäß § 154 Abs. 1 Satz 2 KAGB insbesondere für die Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens der Gesellschaft nach den maßgeblichen Bestimmungen des KAGB, der das KAGB ergänzenden Regelungen und Verwaltungsvorschriften sowie der Anlagebedingungen verantwortlich ist. Zu den auf die AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragenen Aufgabenbereichen gehören alle Tätigkeiten der kollektiven Vermögensverwaltung, d. h. die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement, die administrativen Tätigkeiten, der Vertrieb von Beteiligungen an der Gesellschaft und Tätigkeiten in Zusammenhang mit Vermögensgegenständen der Gesellschaft. Zur Erfüllung ihrer Aufgaben erhält die AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft eine rechtsgeschäftliche Generalvollmacht zur Vertretung der Gesellschaft. Soweit der Aufgabenbereich der AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft reicht, darf die Geschäftsführung der Investmentgesellschaft nicht bzw. nur im Einvernehmen mit der AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft handeln.



Hauptgeschäftstätigkeit

Bei der Gesellschaft handelt es sich um einen geschlossenen inländischen Publikums-AIF mit festen Anlagebedingungen in der Rechtsform einer Investmentkommanditgesellschaft mit dem Investitionsschwerpunkt Immobilien (»Publikums-AIF«), deren Unternehmensgegenstand ausschließlich in der Anlage und Verwaltung ihrer Mittel nach der in den Anlagebedingungen festgelegten Anlagestrategie zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach den §§ 261 bis 272 Kapitalanlagegesetzbuch (»KAGB«) zum Nutzen der Anleger liegt. Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt wird von der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (HRA 99350, AG München) als Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft deren Anteile mehrheitlich (rd. 89,896 %) erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Investmentgesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.

AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (»KVG«)**Firma**

HANNOVER LEASING Investment GmbH

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland

Handelsregister

HRB 199550, Amtsgericht München

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind Sebastian Hartrott, Marcus Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Marcus Menne wird zum 31.12.2021 aus der Geschäftsführung ausscheiden. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Vertretungsberechtigung

Die KVG wird durch zwei ihrer Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten.

Gesellschafter

Die Höhe des gezeichneten und vollständig eingezahlten Kapitals der KVG beträgt 5.000.000 Euro. Mit Wirkung zum 30.06.2021 erwarb die DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 % am Stammkapital der KVG von der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG als deren bisherigen Alleingesellschafterin. Das Stammkapital wird demnach wie folgt gehalten:

- HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal 94,9 %,
- DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 %.

Alleiniger Geschäftsführer der DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist Marcus Menne, geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Eigenschaft

Übernahme der Verwaltung des AIF als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne der §§ 154, 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB.

Aufsichtsbehörde

Die für den AIF und die diesen verwaltende KVG zuständige Aufsichtsbehörde ist die BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main. Mehrheitsgesellschafter der KVG ist die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Diese ist Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 10 Kreditwesengesetz (»KWG«) und unterliegt ebenfalls der Aufsicht durch die BaFin.

Verwahrstelle

Verwahrstelle der Gesellschaft ist die State Street Bank International GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München, die ebenfalls der Aufsicht durch die BaFin unterliegt. Die Aufgaben der Verwahrstelle umfassen insbesondere die Verwahrung der verwahrfähigen Vermögensgegenstände, die Überwachung der Einhaltung der Vorschriften des KAGB sowie die Ausübung bestimmter Kontrollfunktionen.

Vermittler

Identität, ladungsfähige Anschrift sowie jede andere maßgebliche Anschrift der Vermittler der Anteile an der Gesellschaft ergeben sich aus der Beitrittserklärung unter »Angaben zum Vermittler«. Gegenüber dem Anleger treten diese als eigenständige Vermittler auf und nicht als Vertreter der KVG.

12.2 Informationen zu den Vertragsverhältnissen**Wesentliche Merkmale der Beteiligung an der Gesellschaft**

Der Anleger wird als Treugeber mittelbarer Kommanditist des AIF, wobei der seine Beteiligung verwaltende Treuhandkommanditist mit einer Haftsumme in Höhe 1 % der Pflichteinlage des Anlegers in das Handelsregister eingetragen wird. Der Anleger hat die Rechte (insbesondere das Recht auf Ergebnisverteilung und Auszahlungsanspruch, Informations-, Auskunfts- und Kontrollrechte, das Recht auf Teilnahme an Gesellschafterversammlungen und Stimmrechte bei Gesellschafterbeschlüssen) und Pflichten (insbesondere Zahlung der Pflichteinlage in Höhe von mindestens 10.000 Euro nebst Ausgabeaufschlag) eines Kommanditisten, wie sie sich aus den Regelungen des Gesetzes, des Gesellschaftsvertrages des AIF, der Anlagebedingungen des AIF sowie der Beitrittserklärung und dem Treuhandvertrag ergeben. Hinsichtlich der Haftung des Anlegers wird auf Kapitel 7.3 »Weitere Leistungen/Haftung des Anlegers«, Seite 57 verwiesen.



Zustandekommen des Vertrags

Durch Unterzeichnung und Übermittlung der ausgefüllten Beitrittserklärung gibt der Anleger, der sich zunächst ausschließlich als Treugeber über den Treuhänder an der Investmentgesellschaft beteiligen kann, gegenüber dem Treuhänder ein Angebot auf Abschluss des Treuhandvertrags ab. Der Anleger ist an das Vertragsangebot für die Dauer von 90 Tagen nach Unterzeichnung der Beitrittserklärung («Annahmefrist») gebunden, es sei denn, er macht hinsichtlich der Beitrittserklärung fristgerecht von seinem ihm zustehenden Widerrufsrecht Gebrauch. Der Treuhandvertrag kommt zustande, wenn der Treuhandkommanditist das Angebot des beitriftwilligen Anlegers auf Abschluss eines Treuhandvertrags innerhalb der Annahmefrist annimmt, wobei der Anleger auf den Zugang der Annahmeerklärung gemäß § 151 BGB verzichtet (hinsichtlich der weiteren Einzelheiten wird auf Kapitel 7.5.2 »Vertrieb und Zeichnungsstelle«, Seite 59 verwiesen). Nach dem Zustandekommen des Treuhandvertrags wird der Treuhänder im eigenen Namen, aber für Rechnung des Anlegers mit Wirkung zum jeweiligen nächsten Monatsersten, der auf die Erfüllung der im Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft genannten Voraussetzungen (insbesondere fristgerechte Zahlung der Pflichteinlage zuzüglich Ausgabeaufschlag durch den Anleger) folgt, eine der Pflichteinlage des Anlegers entsprechende Kommanditbeteiligung an der Investmentgesellschaft erwerben. Der Anleger ist nach Begründung seines Gesellschaftsverhältnisses als Treugeber jederzeit berechtigt, seinen Anteil an der Investmentgesellschaft direkt zu übernehmen und sich damit als Kommanditist in das Handelsregister eintragen zu lassen. Im Falle einer unmittelbaren Eintragung in das Handelsregister besteht der Treuhandvertrag als Beteiligungsverwaltungsvertrag fort. Der Treuhänder nimmt die Rechte der Direktkommanditisten dann nur noch als Beteiligungsverwalter im Wege der offenen Stellvertretung wahr.

Vom Anleger zu entrichtender Gesamtbetrag zum Erwerb der Beteiligung

Der Anleger hat den in der Beitrittserklärung vereinbarten Beteiligungsbetrag zzgl. Ausgabeaufschlag von 5 % zu leisten. Hinsichtlich der weiteren Einzelheiten zu den Kosten wird auf Kapitel 6 »Kosten« ab der Seite 50 verwiesen.

Zusätzliche Kosten und Steuern

Dem Anleger werden von der Gesellschaft keine Fracht-, Liefer-, Telekommunikations- oder Versandkosten in Rechnung gestellt. Für seine Beteiligung als Direktkommanditist an der Gesellschaft trägt der Anleger die Kosten für die notarielle Beglaubigung einer Handelsregistervollmacht sowie die Kosten der Eintragung oder Löschung ins oder aus dem Handelsregister. Die Kosten fallen in gesetzlicher Höhe nach der Gebührentabelle für Gerichte und Notare sowie der Kostenordnung an; die Höhe bestimmt sich nach dem Gegenstandswert. Bei vorzeitigem Ausscheiden aus der Gesellschaft oder Verfügung (z. B. Übertragung durch Schenkung oder Veräußerung) über einen Anteil können die

Gesellschaft und die KVG vom Anleger und seinem etwaigen Rechtsnachfolger Erstattung für notwendige Auslagen in nachgewiesener Höhe, jedoch nicht mehr als 5 % des Anteilwerts, verlangen. Zudem fallen gegebenenfalls auch Steuern an, die mit der Übertragung des Anteils in Zusammenhang stehen. Der Anleger hat für den Fall, dass er mit der Leistung seiner Kommanditeinlage oder einer anderen nach dem Gesellschaftsvertrag geschuldeten Zahlung in Verzug gerät, Verzugszinsen oder Schadensersatz nach den allgemeinen gesetzlichen Vorschriften zu leisten. Erkennt ein ausscheidender Anleger die Höhe des ermittelten Abfindungsguthabens nicht an, so sind die Kosten eines eventuellen Schiedsgutachtens vom ausgeschiedenen Anleger und der Gesellschaft im Verhältnis ihres Obsiegens zu tragen. Daneben können nach dem Gesellschaftsvertrag des AIF noch weitere vom Anleger zu tragende Kosten entstehen, die aus Anlass seiner Beteiligung an dem AIF entstehen (z. B. Rechts- und Steuerberatungskosten, Bankgebühren etc.) oder die er insoweit selbst verursacht hat.

Die Gesellschaft erzielt mit der langfristigen Vermietung des Anlageobjekts Überschusseinkünfte in Form von Einkünften aus Vermietung und Verpachtung (§ 21 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 EStG). Diese unterliegen beim Anleger grundsätzlich der Einkommensteuer von bis zu 45 % zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf sowie ggf. zuzüglich Kirchensteuer zwischen 8 % und 9 % der Einkommensteuerschuld.

Die Anlagestrategie sieht nach der Vermietungsphase vor, das Anlageobjekt zu verkaufen und dabei einen Veräußerungsgewinn zu erzielen. Nach gegenwärtiger Rechtslage ist der Veräußerungsgewinn steuerpflichtig, wenn zwischen dem Kauf der Immobilie und dem Verkauf ein Zeitraum von weniger als zehn Jahren liegt (Spekulationsfrist).

Die steuerliche Behandlung der Erträge auf Ebene des Anlegers hängt von dessen persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Jedem Anleger wird empfohlen, sich vor der endgültigen Anlageentscheidung im Hinblick auf seine persönlichen Umstände und Vermögenssituation steuerlich beraten zu lassen.

Spezielle Risiken der Beteiligung an der Investmentgesellschaft

Bei dem Erwerb eines Anteils an der Gesellschaft handelt es sich um eine langfristige unternehmerische Beteiligung. Die Beteiligung unterliegt spezifischen Risiken, die mit einer Investition in geschlossene Publikums-AIF in der Rechtsform einer Investmentkommanditgesellschaft mit dem Investitionsschwerpunkt Immobilien verbunden sind. Die mit der Anlage verbundenen Risiken können im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der geleisteten Einlage, des Ausgabeaufschlags und im Extremfall auch zu einer Privatinsolvenz des Anlegers führen. Eine ausführliche Darstellung der Risiken ist dem Kapitel 5 »Risikohinweise« in diesem Verkaufsprospekt gemäß § 268 Abs. 1 ab der Seite 31 zu entnehmen.



Der Wert der Beteiligung unterliegt im Übrigen Schwankungen, die durch die wirtschaftliche Entwicklung insbesondere des Anlageobjekts gekennzeichnet sind. Auf diese Schwankungen können weder die Gesellschaft noch die KVG Einfluss nehmen. Vergangenheitswerte sind insofern kein Indikator für die zukünftige Ertragsentwicklung der Gesellschaft.

Gültigkeitsdauer der zur Verfügung gestellten Informationen

Von der KVG oder der Gesellschaft hinsichtlich des Investmentvermögens zur Verfügung gestellte Informationen, insbesondere im Verkaufsprospekt und in den Wesentlichen Anlegerinformationen, sind vorbehaltlich der Mitteilung etwaiger Änderungen bis zum Ende des Vertriebs des der BaFin im Rahmen der Vertriebsanzeige angezeigten Investmentvermögens gültig.

Zahlung und Erfüllung des Vertrags

Für die etwaige Aufnahme eines Anlegers über den Treuhandkommanditisten gelten die Voraussetzungen des § 11 des Gesellschaftsvertrags. Bei Vorliegen der gesamten Voraussetzungen nach § 11 Abs. 1 und Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags bis zum 15. eines Monats erfolgt der Beitritt jeweils zum nächsten Ersten des unmittelbar folgenden Kalendermonats und ansonsten zum Ersten des nächsten Kalendermonats, in jedem Fall frühestens jedoch zum 01.02.2022.

Widerrufsrecht

Dem als Verbraucher gem. § 13 BGB handelnden Anleger steht bei außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Verträgen und bei Fernabsatzverträgen ein gesetzliches Widerrufsrecht gemäß §§ 312g, 355 BGB zu. Die Einzelheiten sind der »Widerrufsbelehrung« in der Beitrittserklärung zu entnehmen.

Mindestlaufzeit des Vertrags

Die Dauer der Gesellschaft ist befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden; bei einer Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 endet die Grundlaufzeit somit mit Ablauf des 31.12.2032 (sofern die Vollplatzierung nicht im Laufe des Jahres 2022 erreicht wird, sondern die Platzierungsphase gemäß § 10 Abs. (1) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft voll ausgeschöpft wird, endet die Grundlaufzeit spätestens zum 31.12.2034). Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängert werden. Die Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Gesellschafter, der mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird und ist nur zulässig, wenn einer der nachfolgend genannten Gründe einschlägig ist:

- die Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das

Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, kann voraussichtlich nicht bis zum Ende der Laufzeit abgeschlossen werden;

- der Erlös, der im Falle der Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, voraussichtlich erzielt werden könnte, bleibt hinter den Renditeerwartungen der Gesellschaft zurück;
- die tatsächlich erzielte Rendite der Gesellschaft zum Ende der Grundlaufzeit die prognostizierte Rendite übersteigt und die Gesellschafter aufgrund einer positiven Zukunftsprognose die Fortführung der Gesellschaft wünschen; oder
- eine ungünstige (wirtschaftliche, steuerliche oder rechtliche) Marktlage zum Ende der Grundlaufzeit der Gesellschaft, die aus Sicht der Kapitalverwaltungsgesellschaft negative Auswirkungen auf die prognostizierte Rendite der Gesellschaft haben und daher eine Liquidation der Gesellschaft im wirtschaftlichen Interesse der Gesellschafter erschwert.

Nach Ablauf der Laufzeit (ggf. zuzüglich einer oder mehrerer Verlängerungen) wird die Gesellschaft aufgelöst und abgewickelt (liquidiert).

Vertragliche Kündigungsbedingungen

Eine ordentliche Kündigung des Gesellschaftsvertrags der Gesellschaft durch ihre Gesellschafter sowie des Treuhandvertrags sind ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Die außerordentliche Kündigung eines persönlich haftenden Gesellschafters wird erst wirksam, wenn ein anderer persönlich haftender Gesellschafter bestimmt oder in die Gesellschaft aufgenommen worden ist. Die außerordentliche Kündigung eines Geschäftsführenden Kommanditisten wird zur Wahrung der vermögensverwaltenden Qualifikation der Gesellschaft nicht wirksam, bevor eine andere juristische bzw. natürliche Person als Geschäftsführender Kommanditist in die Gesellschaft aufgenommen worden ist. Die weiteren Einzelheiten, insbesondere die Voraussetzungen und Rechtsfolgen für das Ausscheiden eines Gesellschafters aus wichtigem Grund oder den Ausschluss eines Gesellschafters, ergeben sich aus §§ 31 ff. des Gesellschaftsvertrags der Gesellschaft und §§ 13 ff. des Treuhandvertrags.

Vertragsstrafen

Vertragsstrafen sind nicht vorgesehen.

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Auf sämtliche Rechtsbeziehungen zwischen der KVG, der Gesellschaft und dem Anleger findet das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung. Dies betrifft auch etwaige vorvertragliche Rechtsbeziehungen der beteiligten Parteien. Das für Klagen der Anleger zuständige Gericht wird durch den jeweiligen Sitz des Beklagten bestimmt (allgemeiner Gerichtsstand). Für Klagen gegen die Gesellschaft, die KVG,



den Geschäftsführenden Kommanditisten sowie für Klagen gegen die persönlich haftende Gesellschafterin sind hiernach die Gerichte in München zuständig.

Vertragssprache

Der Verkaufsprospekt gemäß § 268 Abs. 1 KAGB, der Gesellschaftsvertrag des AIF, die Anlagebedingungen, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie weitere zusätzliche Informationen werden dem Anleger in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Die Kommunikation zwischen der Gesellschaft, der KVG und dem Anleger erfolgt während der gesamten Dauer der Beteiligung ebenfalls ausschließlich in deutscher Sprache.

Außergerichtliche Streitschlichtung

Es ist kein vertragliches außergerichtliches Beschwerde- und Rechtsbehelfsverfahren vorgesehen. Neben der Möglichkeit, die Gerichte anzurufen, bestehen zudem die gesetzlich vorgesehenen Schlichtungs- und Ombudsstellenverfahren sowie die Möglichkeit zur Nutzung der Online-Streitbeilegungsplattform der EU. Die Ausführungen zur außergerichtlichen Streitschlichtung, einschließlich den jeweiligen Zugangsvoraussetzungen, sind unter Kapitel 7.4.2 Außergerichtliche Streitschlichtung ab der Seite 58 aufgeführt.

Garantiefonds / Einlagensicherung

Ein Garantiefonds, eine Einlagensicherung oder andere Entschädigungsregelungen bestehen nicht.

Stand November 2021



13 Hinweise zum Datenschutz

13.1 Worum geht es? Wer ist für die Datenverarbeitung verantwortlich?

Wir möchten Sie mit diesen Hinweisen zum Datenschutz darüber informieren, wie wir, die HANNOVER LEASING Investment GmbH, Wolfratshauser Str. 49, 82049 Pullach i. Isartal («wir«, »uns«), als Kapitalverwaltungsgesellschaft («KVG») im Rahmen der Verwaltung der Beteiligung an der Gesellschaft die personenbezogenen Daten des Anlegers bzw. gegebenenfalls des Ansprechpartners des Anlegers verarbeiten. Diese Datenschutzhinweise gelten für die Datenverarbeitung durch uns als datenschutzrechtlich Verantwortlicher i. S. d. Datenschutz-Grundverordnung («DSGVO») mit Blick auf unsere Tätigkeit als KVG.

13.2 Welche personenbezogenen Daten verarbeitet wird, und zu welchem Zweck?

Wir verarbeiten personenbezogene Daten, die wir im Rahmen unserer Tätigkeit als KVG betreffend die Beteiligung an der Gesellschaft erhalten. Wir verarbeiten i. d. R. insbesondere die folgenden Daten: Name, Anschrift, weitere Kontaktdaten (Telefon, E-Mail-Adresse), Geburtsdatum/-ort, Geschlecht, Staatsangehörigkeit, Legitimationsdaten (z. B. Ausweisdaten), Authentifikationsdaten (z. B. Unterschriftsprobe), bestimmte steuerlich relevante Informationen (z. B. Steuer-ID, Wohnsitzfinanzamt), Zahlungsverkehrsdaten, Produktdaten (z. B. Höhe des Beteiligungsbetrags).

Im Einzelnen:

- a) Wir verarbeiten bestimmte Daten von Ihnen zum Zweck des Beitritts zur Gesellschaft (z. B. Name, Anschrift, Staatsangehörigkeit) und zur Verwaltung der Beteiligung an der Gesellschaft durch uns (z. B. Name, Kontaktdaten; unter anderem zur Anlegerkommunikation (z. B. Einladung zu Gesellschafterversammlungen, oder wenn Sie eine Kontaktanfrage an uns stellen)). Unter anderem verarbeiten wir auch Ihre Zahlungsverkehrsdaten, um Auszahlungen vorzunehmen bzw., um für Sie entsprechende Aufträge/Transaktionen durchführen zu können.
- b) Soweit Sie uns eine Einwilligung zur Verarbeitung von personenbezogenen Daten für bestimmte Zwecke erteilt haben, werden wir die von der Einwilligung umfassten Daten für die von der Einwilligung umfassten Tätigkeiten verwenden (wenn Sie z. B. eingewilligt haben, dass wir Sie telefonisch über Produkte der Hannover Leasing-Gruppe informieren dürfen, werden wir zu diesem Zweck Ihre Telefonnummer verwenden).
- c) Zudem unterliegen wir als KVG diversen rechtlichen Verpflichtungen bzw. gesetzlichen Anforderungen (z. B. aus dem Kapitalanlagegesetzbuch, Geldwäschegesetz bzw. aus den Steuergesetzen) sowie bankaufsichtsrechtlichen Vorgaben (z. B. der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht). Diese Anforderungen machen es unter Umständen erforderlich, dass wir eine Identitäts- und Altersprüfung, insbesondere

bestimmte Betrugs- und Geldwäschepreventionsmaßnahmen (siehe dazu auch den nachfolgenden Absatz), durchführen bzw. dass wir bestimmte steuerrelevante Informationen melden (etwa an die Steuerbehörden). Zu diesen Zwecken verarbeiten wir etwa die folgenden Daten: Name, Anschrift, Geburtsdatum/-ort, Staatsangehörigkeit, Legitimationsdaten (z. B. Ausweisdaten), Authentifikationsdaten (z. B. Unterschriftsprobe) und bestimmte steuerlich relevante Informationen (wie z. B. Anforderung von Sonderbetriebsausgaben/-einnahmen). Zur Erfüllung unserer gesetzlichen Verpflichtungen nach dem Geldwäschegesetz benötigen wir insbesondere die vorstehend in Ziffer 13.2 lit. a) genannten Informationen (mit Ausnahme der vorgenannten steuerlich relevanten Informationen). Sollten Sie uns diese Informationen nicht zur Verfügung stellen, ist es uns nicht möglich bzw. gestattet, die gewünschte Beteiligung an der Gesellschaft zu begründen bzw. fortzusetzen.

- d) Rechtsgrundlage für die Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten nach Ziffer 13.2 lit. a) ist Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. b) DSGVO (Vertrag bzw. vorvertragliche Maßnahmen). Rechtsgrundlage für die Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten nach Ziffer 13.2 lit. b) ist Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. a) DSGVO (Einwilligung). Rechtsgrundlage für die Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten nach Ziffer 13.2 lit. c) ist Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. c) DSGVO (rechtliche Verpflichtung).

Soweit Sie uns die vorstehend in Ziffer 13.2 lit. a), b) und c) genannten personenbezogenen Daten nicht direkt mitgeteilt haben, erhalten wir diese von den jeweiligen Vermittlern / Vermittlern, die Ihre personenbezogenen Daten aufnehmen.

13.3 Werden Ihre personenbezogenen Daten an Dritte weitergegeben?

Wir geben Ihre personenbezogenen Daten grundsätzlich nicht an Dritte weiter, soweit sich aus diesen Hinweisen zum Datenschutz nicht etwas anderes ergibt.

Um die Beteiligung an der Gesellschaft effektiv verwalten zu können, teilen wir (in begrenztem Umfang) personenbezogene Daten von Ihnen verbundenen Unternehmen der Hannover Leasing-Gruppe bzw. der Verwahrstelle (State Street Bank International GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München) mit. Rechtsgrundlage für das Teilen entsprechender Informationen mit verbundenen Unternehmen der Hannover Leasing-Gruppe ist Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. f) DSGVO (berechtigtes Interesse; das berechnete Interesse ergibt sich aus dem vorgenannten Zweck), mit Blick auf die Verwahrstelle Art. 6 Abs. 1 S. 1 lit. b) DSGVO (Vertrag bzw. vorvertragliche Maßnahmen).

Wir setzen ggf. Dienstleister ein, die personenbezogene Daten in unserem Auftrag verarbeiten (z. B. IT-Dienstleister, Jahresabschlussprüfer, Steuerberater). Diese Dienstleister verarbeiten die entsprechenden personenbezogenen Daten ausschließlich nach unseren Weisungen (Auftragsverarbeiter). Rechtsgrundlage für eine solche Datenverarbeitung ist Art. 6



Abs. 1 S. 1 lit. b) DSGVO (Vertragserfüllung und vorvertragliche Maßnahmen) und Art. 28 DSGVO (Auftragsverarbeitung). Des Weiteren geben wir Ihre Daten an das jeweilige Betriebsfinanzamt der Fondsgesellschaft weiter und dieses leitet die entsprechenden Daten der Beteiligung an Ihr Wohnsitzfinanzamt weiter.

Wir geben Ihre personenbezogenen Daten ggf. an Dritte weiter, wenn wir dazu gesetzlich verpflichtet sind (z. B. auf Anfrage eines Gerichts oder einer Strafverfolgungsbehörde bzw. gegenüber den Steuerbehörden oder bei Geldwäsche- und Betrugsverdacht). Rechtsgrundlage für eine solche Datenverarbeitung ist Art. 6 Abs. 1 Satz 1 lit. c) DSGVO (rechtliche Verpflichtung; vgl. dazu auch bereits oben unter Ziffer 13.2 lit. c).

13.4 Wie lange werden meine personenbezogenen Daten gespeichert?

Soweit sich aus diesen Hinweisen zum Datenschutz keine andere Speicherdauer ergibt, speichern wir Ihre von uns im Zusammenhang mit unserer Tätigkeit als KVG erlangten personenbezogenen Daten für den Zeitraum der Beteiligung an der Gesellschaft, danach nur in dem Umfang und soweit wir dazu aufgrund zwingender gesetzlicher Aufbewahrungspflichten verpflichtet sind. Soweit wir Ihre Daten nicht mehr für die oben beschriebenen Zwecke benötigen, werden sie während der jeweiligen gesetzlichen Aufbewahrungsfrist lediglich gespeichert und nicht für andere Zwecke verarbeitet.

13.5 Welche Rechte stehen Ihnen zu?

Sie haben das Recht, von uns jederzeit über die zu Ihnen bei uns gespeicherten personenbezogenen Daten Auskunft zu verlangen. Soweit die gesetzlichen Voraussetzungen vorliegen, haben Sie uns gegenüber ferner Rechte auf Berichtigung, Löschung bzw. Einschränkung der Verarbeitung der entsprechenden personenbezogenen Daten sowie das Recht, der Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten durch uns zu widersprechen. Daneben haben Sie das Recht, die Sie betreffenden personenbezogenen Daten, die Sie uns bereitgestellt haben, in einem strukturierten, gängigen und maschinenlesbaren Format von uns zu erhalten (Sie können diese Daten an andere Stellen übermitteln oder übermitteln lassen).

Wenn Sie eine Einwilligung zur Nutzung von personenbezogenen Daten erteilt haben, können Sie diese jederzeit für die Zukunft widerrufen. Wenn Sie der Ansicht sind, dass die Verarbeitung der sie betreffenden personenbezogenen Daten durch uns gegen das anwendbare Datenschutzrecht verstößt, können Sie sich bei der zuständigen Aufsichtsbehörde für den Datenschutz beschweren.

13.6 Wie kann ich Kontakt aufnehmen? An wen kann ich mich wenden?

Sie können mit uns unter der folgenden Anschrift Kontakt aufnehmen:

HANNOVER LEASING Investment GmbH
 Wolfratshauser Straße 49
 82049 Pullach i. Isartal
 Telefon (089) 2 11 04-5222
 Telefax (089) 2 11 04-305
 E-Mail investorenbetreuung@hannover-leasing.de

Für alle Fragen zum Thema Datenschutz (einschl. der Geltendmachung Ihrer Rechte nach Ziffer 13.5 können Sie sich auch direkt an unseren Datenschutzbeauftragten wenden. Die Kontaktdaten des Datenschutzbeauftragten sind:

Angaben zum Datenschutzbeauftragten der HANNOVER LEASING Investment GmbH

Herr Richard Laqua
 eyeDsec – Information Security GmbH

Sitz/Geschäftsanschrift

Friedrichstraße 25, 95444 Bayreuth

Kontaktdaten

Telefon (0921) 230 599 35
 Telefax (0921) 150 82070
 E-Mail info@eyeDsec.de

13.7 Was tun wir, um Ihre personenbezogenen Daten (vor dem Zugriff Dritter) zu schützen?

Wir unterhalten aktuelle technische Maßnahmen zur Gewährleistung der Datensicherheit, insbesondere zum Schutz Ihrer personenbezogenen Daten vor Gefahren bei Datenübertragungen sowie vor Kenntniserlangung durch Dritte. Diese werden dem aktuellen Stand der Technik entsprechend jeweils angepasst.

13.8 Bestehen einer automatisierten Entscheidungsfindung im Einzelfall (einschließlich sog. Profiling)

Eine automatisierte Entscheidungsfindung im Einzelfall bzw. Profiling (d. h. die nutzbare Erstellung eines Gesamtbildes einer Persönlichkeit) werden durch uns nicht durchgeführt.

13.9 Werden meine personenbezogenen Daten an ein Drittland oder eine internationale Organisation übermittelt?

Ihre personenbezogenen Daten werden von uns nicht an Drittländer oder internationale Organisationen weiter gegeben.

Stand November 2021



14 Anlagebedingungen

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anlegern und der **HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG mit Sitz in Pullach i. Isartal** (nachstehend »Gesellschaft« genannt), extern verwaltet durch die **HANNOVER LEASING Investment GmbH mit Sitz in Pullach i. Isartal** (nachstehend »KVG« genannt) für den von der KVG verwalteten geschlossenen inländischen Publikums-AIF, die nur in Verbindung mit dem Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft gelten.

Stand 10.11.2021

I. Anlagengrundsätze und Anlagegrenzen

§ 1 Zulässige Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf folgende Vermögensgegenstände erwerben bzw. halten:

- a) Immobilien gemäß § 261 Abs. 2 Nr. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (»KAGB«) sowie die zur Bewirtschaftung der Immobilien erforderlichen Gegenstände,
- b) Anteile oder Aktien an Gesellschaften, die nach dem Gesellschaftsvertrag oder der Satzung nur Vermögensgegenstände im Sinne der lit. a) sowie die zur Bewirtschaftung dieser Vermögensgegenstände erforderlichen Vermögensgegenstände oder Beteiligungen an solchen Gesellschaften erwerben dürfen (auch als »Objektgesellschaft« bezeichnet),
- c) Geldmarktinstrumente gemäß § 194 KAGB und
- d) Bankguthaben gemäß § 195 KAGB.

§ 2 Anlagengrundsätze und Anlagegrenzen

- (1) Die Gesellschaft beteiligt sich mit rd. 89,896 % an der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (»Objektgesellschaft«). Der Gegenstand des Unternehmens der Objektgesellschaft ist der Erwerb und die Verwaltung der Büroimmobilie in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a, die langfristig vermietet ist und am Ende der Laufzeit der Gesellschaft planmäßig direkt oder indirekt veräußert werden soll. Das Grundstück ist im Grundbuch von Göggingen, Amtsgericht Augsburg wie folgt eingetragen:
 - Blatt 18184, Flurstück 464/4, Gebäude- und Freifläche mit einer im Grundbuch verzeichneten Gesamtgröße von 4.983 m².
 Die Objektgesellschaft ist berechtigt, freie Liquidität verzinslich anzulegen, wobei eine Investition in verwahrfähige Finanzinstrumente ausgeschlossen ist. Der Investitionsprozess der Gesellschaft in zulässige Vermögensgegenstände im Sinne von § 1 lit. a) dieser Anlagebedingungen ist mit dem mittelbaren Erwerb der Immobilie durch Beteiligung an der Objektgesellschaft abgeschlossen.

- (2) Die Gesellschaft darf bis zu 20 % des Werts der Gesellschaft in Bankguthaben im Sinne des § 195 KAGB und/oder Geldmarktinstrumente im Sinne des § 194 KAGB halten. Ausnahmsweise dürfen während der Investitionsphase bzw. am Ende der Laufzeit der Gesellschaft bei planmäßiger Veräußerung der Immobilien auch mehr als 20 % des investierten Kapitals in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente gehalten werden.
- (3) Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der diversifizierten Mieterstruktur des Anlageobjekts ist das Ausfallrisiko gestreut, sodass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 Satz 2 Nr. 2 KAGB investiert.

§ 3 Kreditaufnahme (Leverage) und Belastungen

- (1) Für die Gesellschaft dürfen Kredite bis zur Höhe von 150 % des aggregierten eingebrachten Kapitals und noch nicht eingeforderten zugesagten Kapitals der Gesellschaft, berechnet auf der Grundlage der Beträge, die nach Abzug sämtlicher direkt oder indirekt von den Anlegern getragenen Gebühren, Kosten und Aufwendungen für Anlagen zur Verfügung stehen, aufgenommen werden, wenn die Bedingungen der Kreditaufnahme marktüblich sind. Bei der Berechnung der vorgenannten Grenze sind Kredite, welche Gesellschaften im Sinne des § 261 Absatz 1 Nummer 3 KAGB aufgenommen haben, entsprechend der Beteiligungshöhe der Gesellschaft zu berücksichtigen.
- (2) Die Belastung von Vermögensgegenständen, die zu der Gesellschaft gehören, sowie die Abtretung und Belastung von Forderungen aus Rechtsverhältnissen, die sich auf diese Vermögensgegenstände beziehen, sind zulässig, wenn dies mit einer ordnungsgemäßen Wirtschaftsführung vereinbar ist und die Verwahrstelle den vorgenannten Maßnahmen zustimmt, weil sie die Bedingungen, unter denen die Maßnahmen erfolgen sollen, für marktüblich erachtet. Zudem darf die Belastung insgesamt 150 % des aggregierten eingebrachten Kapitals und noch nicht eingeforderten zugesagten Kapitals der Gesellschaft, berechnet auf der Grundlage der Beträge, die nach Abzug sämtlicher direkt oder indirekt von den Anlegern getragener Gebühren, Kosten und Aufwendungen für Anlagen zur Verfügung stehen, nicht überschreiten.
- (3) Die vorstehenden Grenzen für die Kreditaufnahme und die Belastung gelten nicht während der Dauer des erstmaligen Vertriebs von Anteilen an der Gesellschaft, längstens jedoch für einen Zeitraum von 18 Monaten ab Beginn des Vertriebs.

§ 4 Derivate

Geschäfte, die Derivate zum Gegenstand haben, dürfen nur zur Absicherung der von der Gesellschaft gehaltenen



Vermögensgegenstände gegen einen Wertverlust getätigt werden.

§ 5 Währungsrisiko

Die Vermögensgegenstände der Gesellschaft dürfen keinem Währungsrisiko unterliegen.

II. Anteilklassen

§ 6 Anteilklassen

Alle Anteile haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale; verschiedene Anteilklassen gemäß § 149 Abs. 2 i. V. m. § 96 Abs. 1 KAGB werden nicht gebildet.

III. Ausgabepreis und Kosten

§ 7 Ausgabepreis, Ausgabeaufschlag und Initialkosten

(1) Ausgabepreis

Der Ausgabepreis für einen Anleger entspricht der Summe der gezeichneten Kommanditeinlage in die Gesellschaft (Pflichteinlage) und dem Ausgabeaufschlag. Die gezeichnete Kommanditeinlage beträgt für jeden Anleger mindestens 10.000 Euro (zzgl. Ausgabeaufschlag). Die jeweilige Kommanditeinlage muss ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein.

(2) Summe aus Ausgabeaufschlag und Initialkosten

Die Summe aus dem Ausgabeaufschlag und den während der Beitrittsphase anfallenden Initialkosten beträgt maximal 13,84 % des Ausgabepreises.

(3) Ausgabeaufschlag

Der Ausgabeaufschlag beträgt 5 % der Pflichteinlage des Anlegers. Die KVG kann nach eigenem Ermessen im Einzelfall einen niedrigeren oder keinen Ausgabeaufschlag berechnen.

(4) Initialkosten

Neben dem Ausgabeaufschlag werden der Gesellschaft in der Beitrittsphase einmalige Kosten in Höhe von bis zu 9,54 % der anfänglich zu leistenden Kommanditeinlagen belastet (Initialkosten). Die Initialkosten sind frühestens mit Erteilung der Vertriebs Erlaubnis durch die BaFin zur Zahlung fällig.

(5) Steuern

Die Beträge berücksichtigen die aktuellen Steuersätze. Bei einer Änderung der gesetzlichen Steuersätze werden die genannten Bruttobeträge bzw. Prozentsätze entsprechend angepasst.

§ 8 Laufende Kosten

(1) Summe aller laufenden Vergütungen

Die Summe aller laufenden Vergütungen an die KVG sowie an Gesellschafter gemäß § 8 Abs. 2 und 3 dieser Anlagebedingungen kann ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis jährlich insgesamt bis zu 0,79 % der

Bemessungsgrundlage der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr betragen. Dabei beträgt die Mindestvergütung der KVG für den Zeitraum von nicht mehr als 36 Monaten ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis bis zum Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten der in § 2 Abs. 1 genannten Immobilie auf die Objektgesellschaft mindestens 59.500 Euro. Daneben können Transaktionsvergütungen nach § 8 Abs. 7 und eine erfolgsabhängige Vergütung nach § 8 Abs. 8 berechnet werden.

(2) Bemessungsgrundlage

Als Bemessungsgrundlage für die Berechnung der laufenden Vergütungen gilt der durchschnittliche Nettoinventarwert im jeweiligen Geschäftsjahr. Wird der Nettoinventarwert nur einmal jährlich ermittelt, wird für die Berechnung des Durchschnitts der Wert am Anfang und am Ende des Geschäftsjahrs zugrunde gelegt.

(3) Vergütungen, die an die KVG und bestimmte Gesellschafter zu zahlen sind:

a) Die KVG erhält von der Gesellschaft für die Verwaltung der Gesellschaft ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,13 % der Bemessungsgrundlage der Gesellschaft. Ferner erhält die KVG von der Objektgesellschaft für die Verwaltung der in § 2 Abs. 1 genannten Immobilie ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis bzw. ab dem Zeitpunkt, in dem Besitz, Nutzen und Lasten der Immobilie auf die Objektgesellschaft übergehen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,61 % der Bemessungsgrundlage der Objektgesellschaft; dabei beträgt die Mindestvergütung der KVG für den Zeitraum von nicht mehr als 36 Monaten ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis bis zum Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten der in § 2 Abs. 1 genannten Immobilie auf die Objektgesellschaft mindestens 59.500 Euro. Ab Liquidationseröffnung durch Laufzeitende, Gesellschafterbeschluss oder sonstige Gründe nach § 131 HGB beträgt die jährliche Vergütung jeweils bis zu 35.700 Euro p. a.

b) Die KVG ist berechtigt, auf die jährliche Vergütung quartalsweise anteilige Vorschüsse auf Basis der jeweils aktuellen Planzahlen zu erheben. Die Vorschüsse sind am Anfang des jeweiligen Quartals zur Zahlung fällig. Mögliche Überzahlungen sind nach Feststellung des tatsächlichen Nettoinventarwerts auszugleichen.

c) Der persönlich haftende Gesellschafter der Gesellschaft erhält von der Gesellschaft als Entgelt für seine Haftungsübernahme und seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p.a.

d) Der persönlich haftende Gesellschafter der Objektgesellschaft erhält von der Objektgesellschaft als Entgelt für seine Haftungsübernahme und seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in



Höhe von bis zu 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Objektgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch bis zu 2.124,15 Euro p.a.

- e) Der Geschäftsführende Kommanditist der Gesellschaft erhält von der Gesellschaft als Entgelt für seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p.a.
- f) Der Geschäftsführende Kommanditist der Objektgesellschaft erhält von der Objektgesellschaft als Entgelt für seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Objektgesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch bis zu 2.124,15 Euro p.a.
- g) Der Treuhandkommanditist der Gesellschaft erhält als Entgelt für seine Leistungen, die er sämtlichen Anlegern einschließlich den Direktkommanditisten gegenüber erbringt, eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p.a.
- (4) Vergütungen und Kosten auf Ebene der Objektgesellschaft
Auf Ebene der von der Gesellschaft gehaltenen Objektgesellschaften fallen Vergütungen, etwa für deren Organe und Geschäftsleiter, und weitere Kosten an. Diese werden nicht unmittelbar der Gesellschaft in Rechnung gestellt, wirken sich aber mittelbar über den Wert der Objektgesellschaft auf den Nettoinventarwert der Gesellschaft aus. Der Prospekt enthält hierzu konkrete Erläuterungen.
- (5) Verwahrstellenvergütung
Die jährliche Vergütung für die Verwahrstelle beträgt 0,042 % der Bemessungsgrundlage im jeweiligen Geschäftsjahr, mindestens jedoch 24.990 Euro p. a. Die Verwahrstelle kann hierauf monatlich anteilige Vorschüsse auf Basis der jeweils aktuellen Planzahlen erhalten.
- (6) Aufwendungen, die zu Lasten der Gesellschaft gehen
Folgende Kosten einschließlich darauf ggf. entfallender Steuern hat die Gesellschaft zu tragen:
- Kosten für die externen Bewerter für die Bewertung der Vermögensgegenstände gem. §§ 261, 271 KAGB;
 - bankübliche Depotkosten außerhalb der Verwahrstelle;
 - Kosten für Geldkonten und Zahlungsverkehr einschließlich ggfs. anfallender Negativzinsen;
 - Aufwendungen für die Beschaffung von Fremdkapital, insbesondere an Dritte gezahlte Zinsen;
 - für die Vermögensgegenstände entstehende Bewirtschaftungskosten (Verwaltungs-, Instandhaltungs- und Betriebskosten, die von Dritten in Rechnung gestellt werden);
 - Kosten für die Prüfung der Gesellschaft durch deren Abschlussprüfer;
 - von Dritten in Rechnung gestellte Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von

Rechtsansprüchen der Gesellschaft sowie der Abwehr von gegen die Gesellschaft erhobenen Ansprüchen;

- Gebühren und Kosten, die von staatlichen und anderen öffentlichen Stellen in Bezug auf die Gesellschaft erhoben werden;
 - ab Zulassung der Gesellschaft zum Vertrieb entstandene Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf die Gesellschaft und ihre Vermögensgegenstände (einschließlich der Ermittlung, Erstellung und Mitteilung steuerrechtlicher Bescheinigungen), die von externen Rechts- und Steuerberatern in Rechnung gestellt werden;
 - Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, soweit diese gesetzlich erforderlich sind;
 - angemessene Kosten für Gesellschafterversammlungen;
 - Steuern und Abgaben, die die Gesellschaft schuldet.
- Auf Ebene der von der Gesellschaft gehaltenen Objektgesellschaften können ebenfalls Kosten nach Maßgabe von Buchstaben a) bis l) anfallen; sie werden nicht unmittelbar der Gesellschaft in Rechnung gestellt, gehen aber unmittelbar in die Rechnungslegung der Objektgesellschaft ein, schmälern ggf. deren Vermögen und wirken sich mittelbar über den Wertansatz der Beteiligung in der Rechnungslegung auf den Nettoinventarwert der Gesellschaft aus.
- Aufwendungen, die bei einer Objektgesellschaft oder sonstigen Beteiligungsgesellschaft aufgrund von besonderen Anforderungen des KAGB entstehen, sind von den daran beteiligten Gesellschaften, die diesen Anforderungen unterliegen im Verhältnis ihrer Anteile zu tragen.
- (7) Transaktionsgebühr sowie Transaktions- und Investitionskosten
- Die KVG erhält auf Ebene der Objektgesellschaft für die Veräußerung der Immobilie eine Transaktionsgebühr in Höhe von bis zu 0,60 % des Verkaufspreises bzw. bei Veräußerung im Rahmen eines Share Deals in Höhe von bis zu 0,60 % des diesem zugrunde liegenden Immobilienwerts. Der Gesellschaft werden darüber hinaus die auf die Transaktion ggf. entfallenden Steuern und Gebühren gesetzlich vorgeschriebener Stellen belastet. Im Fall der Veräußerung eines Vermögensgegenstandes durch die KVG für Rechnung einer Objektgesellschaft, an der die Gesellschaft beteiligt ist, ist ein Anteil des Kaufpreises in Höhe des an der Objektgesellschaft gehaltenen Anteils anzusetzen. Im Falle der Veräußerung einer Beteiligung an einer Objektgesellschaft ist ein Anteil des zugrunde liegenden Immobilienwerts in Höhe des an der Objektgesellschaft gehaltenen Anteils anzusetzen.
 - Der Gesellschaft bzw. der Objektgesellschaft können die im Zusammenhang mit der Transaktion von Dritten beanspruchten Kosten unabhängig vom tatsächlichen Zustandekommen einer Veräußerung der Immobilie belastet werden. Der Gesellschaft bzw. der Objektgesellschaft werden die im Zusammenhang mit



nicht von lit. a) erfassten Transaktionen, d. h. insbesondere mit dem mittelbaren Erwerb des Vermögensgegenstands nach § 1 lit. a) dieser Anlagebedingungen durch Beteiligung an der Objektgesellschaft sowie der Bebauung, der Instandhaltung und Instandsetzung, dem Umbau, der Belastung und/oder Vermietung/Verpachtung des Vermögensgegenstands von Dritten beanspruchten Kosten belastet. Diese Aufwendungen einschließlich der in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern können der Gesellschaft bzw. der Objektgesellschaft unabhängig vom tatsächlichen Zustandekommen des Geschäfts belastet werden.

(8) Erfolgsabhängige Vergütung

Die KVG erhält von der Gesellschaft zusätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn zum Berechnungszeitpunkt folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

- a) Die Anleger haben Auszahlungen in Höhe ihrer geleisteten Einlage erhalten, wobei die Haftsumme erst im Rahmen der Liquidation ausgekehrt wird;
- b) die Anleger haben darüber hinaus Auszahlungen erhalten, die für den Zeitraum ab dem Geschäftsjahr 2022 bis zum Berechnungszeitpunkt durchschnittlich einer jährlichen Verzinsung von mindestens 5,06 % bezogen auf ihre geleisteten Einlagen (im Jahr des Beitritts der Anleger ab Leistung der Einlage zeit(anteilig)) entsprechen.

Danach besteht ein Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung für die KVG i. H. v. 20 % aller weiteren Auszahlungen aus Gewinnen der Gesellschaft. Der jeweilige Anspruch auf erfolgsabhängige Vergütung wird jeweils zum Ende des Wirtschaftsjahres, spätestens nach der Veräußerung aller Vermögensgegenstände der Gesellschaft, zur Zahlung fällig (Berechnungszeitpunkt). Die erfolgsabhängige Vergütung fällt auch dann an, wenn das Anlageobjekt für Rechnung der Objektgesellschaft, an der die Gesellschaft beteiligt ist, veräußert wird.

(9) Steuern

Sämtliche genannten Vergütungen, Aufwendungen und sonstigen Kosten verstehen sich inklusive Umsatzsteuer in jeweiliger gesetzlicher Höhe.

§ 9 Sonstige vom Anleger zu entrichtende Kosten

- (1) Der Anleger hat im Fall des Wechsels von einer treuhänderischen Beteiligung zu einer direkten Beteiligung, der Eintragung als Kommanditist im Handelsregister sowie der Übertragung eines Kommanditanteils oder der Treugeberstellung die Gebühren der Eintragung ins Handelsregister selbst zu tragen. Der Anleger trägt die Kosten für die notarielle Beglaubigung (sowie die Kosten einer ggf. erforderlichen Apostille) einer Handelsregistervollmacht sowie die Kosten der Eintragung oder Löschung ins oder aus dem Handelsregister. Die Kosten fallen in gesetzlicher Höhe nach dem Gerichts- und Notarkostengesetz an. Die Höhe bestimmt sich nach dem Gegenstandswert.

- (2) Bei einer Verfügung über einen Anteil (durch Übertragung, Belastung oder in sonstiger Weise, etwa durch Schenkung, Veräußerung oder Verpfändung) sowie bei einem vorzeitigen Ausscheiden aus der Gesellschaft kann die KVG vom Anleger und ggf. seinem etwaigen Rechtsnachfolger Erstattung der notwendigen Auslagen der KVG oder der Gesellschaft (z. B. für etwaige externe Bewerter, Notargebühren) in nachgewiesener Höhe verlangen, jedoch nicht mehr als 5 % des Anteilswertes.
- (3) Scheidet ein Gesellschafter vorzeitig aus der Gesellschaft aus (z. B. aufgrund Kündigung aus wichtigem Grund), erhält er eine Abfindung gemäß den Regelungen in §§ 37 ff. des Gesellschaftsvertrags der Gesellschaft. Erkennt ein ausscheidender Gesellschafter die Höhe des ermittelten Abfindungsguthabens nicht an, so sind die Kosten eines eventuellen Schiedsgutachtens vom ausgeschiedenen Gesellschafter und der Gesellschaft im Verhältnis ihres Obsiegens zu tragen.

IV. Ertragsverwendung, Geschäftsjahr, Dauer und Berichte

§ 10 Auszahlungen

Die verfügbare Liquidität der Gesellschaft soll an die Anleger ausgezahlt werden, soweit sie nicht nach Auffassung der Geschäftsführung der Gesellschaft als angemessene Liquiditätsreserve zur Sicherstellung einer ordnungsgemäßen Fortführung der Geschäfte der Gesellschaft bzw. zur Erfüllung von Zahlungsverbindlichkeiten oder zur Substanzerhaltung bei der Gesellschaft benötigt wird.

Die Ausschüttung von Veräußerungsgewinnen ist vorgesehen, soweit sie nicht nach Auffassung der Geschäftsführung der Gesellschaft als angemessene Liquiditätsreserve zur Sicherstellung einer ordnungsgemäßen Fortführung der Geschäfte der Gesellschaft bzw. zur Erfüllung von Zahlungsverbindlichkeiten oder zur Substanzerhaltung bei der Gesellschaft benötigt wird.

Die Höhe der Auszahlungen kann variieren. Es kann zur Aussetzung der Auszahlungen kommen.

§ 11 Geschäftsjahr, Dauer und Berichte

- (1) Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft ist ein Rumpfgeschäftsjahr. Wird die Gesellschaft unterjährig beendet, so ist auch das letzte Geschäftsjahr ein Rumpfgeschäftsjahr.
- (2) Die Gesellschaft ist entsprechend § 5 Abs. 1 des Gesellschaftsvertrags der Gesellschaft befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden. Bei einer angenommenen Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 endet die Grundlaufzeit somit voraussichtlich mit Ablauf des 31.12.2032.



- (3) Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängert werden. Die Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Gesellschafter, der mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird und ist nur zulässig, wenn einer der nachfolgend genannten Gründe einschlägig ist:
- a) die Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, kann voraussichtlich nicht bis zum Ende der Laufzeit abgeschlossen werden;
 - b) der Erlös, der im Falle der Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, voraussichtlich erzielt werden könnte, bleibt hinter den Renditeerwartungen der Gesellschaft zurück;
 - c) die tatsächlich erzielte Rendite der Gesellschaft zum Ende der Grundlaufzeit die prognostizierte Rendite übersteigt und die Gesellschafter aufgrund einer positiven Zukunftsprognose die Fortführung der Gesellschaft wünschen; oder
 - d) eine ungünstige (wirtschaftliche, steuerliche oder rechtliche) Marktlage zum Ende der Grundlaufzeit der Gesellschaft, die aus Sicht der KVG negative Auswirkungen auf die prognostizierte Rendite der Gesellschaft haben und daher eine Liquidation der Gesellschaft im wirtschaftlichen Interesse der Gesellschafter erschwert.
- Nach Ablauf der Laufzeit (ggf. zuzüglich einer oder mehrerer Verlängerungen) wird die Gesellschaft aufgelöst und abgewickelt (liquidiert).
- (4) Im Rahmen der Liquidation der Gesellschaft werden die laufenden Geschäfte beendet, etwaige noch offene Forderungen der Gesellschaft eingezogen, das übrige Vermögen in Geld umgesetzt und etwaige verbliebene Verbindlichkeiten der Gesellschaft beglichen. Ein nach Abschluss der Liquidation verbleibendes Vermögen der Gesellschaft wird nach den Regeln des Gesellschaftsvertrags und den anwendbaren handelsrechtlichen Vorschriften verteilt.
- (5) Spätestens sechs Monate nach Ablauf des Geschäftsjahrs der Gesellschaft erstellt die Gesellschaft einen Jahresbericht gemäß § 158 KAGB in Verbindung mit § 135 KAGB. Für den Fall einer Beteiligung nach § 261 Abs. 1 Nr. 2 bis 6 KAGB sind die in § 148 Abs. 2 KAGB genannten Angaben im Anhang des Jahresberichts zu machen.
- (6) Der Jahresbericht ist bei den im Verkaufsprospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebenen Stellen erhältlich; er wird ferner im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

§ 12 Verwahrstelle

- (1) Für die Gesellschaft wird eine Verwahrstelle gemäß § 80 KAGB beauftragt; die Verwahrstelle handelt unabhängig von der KVG und ausschließlich im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anleger.
- (2) Die Aufgaben und Pflichten der Verwahrstelle richten sich nach dem mit der KVG geschlossenen Verwahrstellenvertrag nebst Service Level Agreement, nach dem KAGB und den Anlagebedingungen.
- (3) Die Verwahrstelle kann Verwahraufgaben nach Maßgabe des § 82 KAGB auf ein anderes Unternehmen (Unterverwahrer) auslagern.
- (4) Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft oder gegenüber den Anlegern für das Abhandenkommen eines verwahrten Finanzinstruments durch die Verwahrstelle oder durch einen Unterverwahrer, dem die Verwahrung von Finanzinstrumenten nach § 82 Absatz 1 KAGB übertragen wurde. Die Verwahrstelle haftet nicht, wenn sie nachweisen kann, dass das Abhandenkommen auf äußere Ereignisse zurückzuführen ist, deren Konsequenzen trotz aller angemessener Gegenmaßnahmen unabwendbar waren. Weitergehende Ansprüche, die sich aus den Vorschriften des bürgerlichen Rechts aufgrund von Verträgen oder unerlaubten Handlungen ergeben, bleiben unberührt. Die Verwahrstelle haftet auch gegenüber der Gesellschaft oder den Anlegern für sämtliche sonstigen Verluste, die diese dadurch erleiden, dass die Verwahrstelle fahrlässig oder vorsätzlich ihre Verpflichtungen nach den Vorschriften des KAGB nicht erfüllt. Die Haftung der Verwahrstelle bleibt von einer etwaigen Übertragung der Verwahraufgaben nach Absatz 3 unberührt.

§ 13 Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle

- (1) Die KVG kann das Verwaltungsrecht (und sofern vorhanden das Verfügungsrecht) über das Kommanditanlagevermögen der Gesellschaft auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen. Die Übertragung bedarf der vorherigen Genehmigung durch die BaFin.
- (2) Die Gesellschaft kann gemäß § 154 Abs. 2 Nr. 1 KAGB eine andere externe Kapitalverwaltungsgesellschaft benennen oder sich in eine intern verwaltete geschlossene Investmentkommanditgesellschaft umwandeln. Dies bedarf jeweils der vorherigen Genehmigung durch die BaFin.
- (3) Die KVG kann die Verwahrstelle für die Gesellschaft wechseln. Der Wechsel bedarf der Genehmigung der BaFin.



15 Gesellschaftsvertrag

I. Grundlagen

§ 1 Rechtsform, Firma und Sitz

- (1) Die Gesellschaft ist eine geschlossene Investmentkommanditgesellschaft nach den Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs (»KAGB«) für einen geschlossenen inländischen Publikums-AIF, die extern zu verwalten ist.
- (2) Die Firma der Gesellschaft lautet:

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
- (3) Sitz der Gesellschaft ist Pullach i. Isartal.

§ 2 Unternehmensgegenstand, Anlagebedingungen

- (1) Unternehmensgegenstand der Gesellschaft ist ausschließlich die Anlage und Verwaltung ihrer Mittel nach einer festgelegten Anlagestrategie zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach den §§ 261 bis 272 KAGB zum Nutzen der Anleger.

Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt steht bzw. wird im Eigentum einer Objektgesellschaft stehen, deren Anteile die Gesellschaft mehrheitlich erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Gesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.

- (2) Die Anlagebedingungen bestimmen gemäß § 151 und § 266 Abs. 1 Nr. 2 KAGB in Verbindung mit diesem Gesellschaftsvertrag sowie den durch die Anleger unterzeichneten Beitrittserklärungen das Rechtsverhältnis der Gesellschaft zu den Anlegern bzw. deren Rechtsnachfolgern (»Anlagebedingungen«).

§ 3 Gesellschafter, Beteiligung

- (1) Einziger persönlich haftender Gesellschafter der Gesellschaft ist die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz in Pullach (Amtsgericht München, HRB 263629). Sie leistet keine Einlage und ist am Ergebnis und Vermögen der Gesellschaft nicht beteiligt.
- (2) Kommanditisten der Gesellschaft sind:
 - e) die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz in Pullach (Amtsgericht München, HRB 187704) mit einer Pflichteinlage in Höhe von 1.000 Euro (»Geschäftsführender Kommanditist«);

- f) die HANNOVER LEASING Treuhand GmbH mit Sitz in Pullach (Amtsgericht München, HRB 212325) mit einer Pflichteinlage in Höhe von 100 Euro (»Treuhandkommanditist«).
- (3) Anleger können sich –unter Einhaltung und Beachtung der Voraussetzungen und Bestimmungen von § 6 bis einschließlich § 11 – mittelbar über den Abschluss eines Treuhandvertrags mit dem Treuhandkommanditisten an der Gesellschaft beteiligen (»Anleger«).
- (4) Mit Beitritt des ersten Anlegers (siehe § 11) wird die HANNOVER LEASING Treuhand GmbH zusätzlich Treuhandkommanditist. Der eigene Kommanditanteil des Treuhandkommanditisten gemäß Abs. (2) lit. f) bleibt hiervon unberührt bestehen.
- (5) Der Geschäftsführende Kommanditist und der Treuhandkommanditist, sowie im Falle eines etwaigen Beitritts der Platzierungsgarant, haben dem persönlich haftenden Gesellschafter auf eigene Kosten eine öffentlich beglaubigte, unwiderrufliche Handelsregistervollmacht zu erteilen, die den persönlich haftenden Gesellschafter während der gesamten Laufzeit der Gesellschaft zur Vornahme aller Handlungen im Zusammenhang mit Anmeldungen zum Handelsregister bevollmächtigt. Die Gesellschaft kann hierfür die Verwendung eines von ihr vorgegebenen Musters verlangen. Entsprechendes gilt für Anleger oder deren Rechtsnachfolger, die durch rechtsgeschäftlichen Übertragungsvorgang oder durch Rechtsnachfolge als unmittelbare Kommanditisten in die Gesellschaft eintreten; bei natürlichen Personen hat die Handelsregistervollmacht über den Tod hinaus zu wirken.
- (6) Der persönlich haftende Gesellschafter und der Geschäftsführende Kommanditist werden nachfolgend zusammen die »Geschäftsführenden Gesellschafter« genannt. Die Geschäftsführenden Gesellschafter und der Treuhandkommanditist sowie, im Falle seines Beitritts, der Platzierungsgarant (siehe § 8 (3)) werden nachfolgend zusammen die »Initiatoren« genannt.

§ 4 Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle

- (1) Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind berechtigt und verpflichtet, im Namen und für Rechnung der Gesellschaft eine ihrem Unternehmensgegenstand entsprechende externe AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (»Kapitalverwaltungsgesellschaft«) durch Abschluss eines schriftlichen Bestellungsvertrags zu bestellen und der Kapitalverwaltungsgesellschaft im erforderlichen Umfang Vollmacht zum rechtsgeschäftlichen Handeln für die Gesellschaft zu erteilen. Die Vollmacht kann unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch (»BGB«) und einschließlich der Ermächtigung zur Erteilung von Untervollmachten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft, ggf. unter Befreiung der Unterbevollmächtigten von den Beschränkungen des § 181 BGB, erteilt werden.



- (2) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft muss über eine Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 20 KAGB verfügen.
- (3) Wird der Bestellsvertrag mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft gekündigt oder erlischt die Befugnis der Kapitalverwaltungsgesellschaft als Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des KAGB tätig zu sein, so haben die Geschäftsführenden Gesellschafter unverzüglich eine neue Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des KAGB zu bestellen und die Bestellung der neuen Kapitalverwaltungsgesellschaft der BaFin anzuzeigen sowie mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft einen im Wesentlichen gleichlautenden Bestellsvertrag abzuschließen. Die Kündigung des Bestellsvertrags sowie sonstiger Vereinbarungen mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft durch die Investmentgesellschaft bedarf eines einstimmigen Gesellschafterbeschlusses (dies gilt auch für eine Änderung dieser Bestimmung im Gesellschaftsvertrag).
- (4) Kann eine neue Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht binnen angemessener Frist, längstens innerhalb von sechs Monaten, bestellt werden, so ist die Gesellschaft nach Ablauf der Sechs-Monats-Frist gemäß § 39 auch ohne entsprechenden Gesellschafterbeschluss zu liquidieren.
- (5) Der Kapitalverwaltungsgesellschaft obliegt es, im Namen und für Rechnung der Gesellschaft eine Verwahrstelle im Sinne des § 80 KAGB zu beauftragen.
- kann voraussichtlich nicht bis zum Ende der Laufzeit abgeschlossen werden;
- b) der Erlös, der im Falle der Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht, voraussichtlich erzielt werden könnte, bleibt hinter den Renditeerwartungen der Gesellschaft zurück;
- c) die tatsächlich erzielte Rendite der Gesellschaft zum Ende der Grundlaufzeit die prognostizierte Rendite übersteigt und die Gesellschafter aufgrund einer positiven Zukunftsprognose die Fortführung der Gesellschaft wünschen; oder
- d) eine ungünstige (wirtschaftliche, steuerliche oder rechtliche) Marktlage zum Ende der Grundlaufzeit der Gesellschaft, die aus Sicht der Kapitalverwaltungsgesellschaft negative Auswirkungen auf die prognostizierte Rendite der Gesellschaft haben und daher eine Liquidation der Gesellschaft im wirtschaftlichen Interesse der Gesellschafter erschwert.
- (7) Nach Ablauf der Laufzeit wird die Gesellschaft nach Maßgabe des § 39 aufgelöst und liquidiert.
- (8) Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft ist ein Rumpfgeschäftsjahr. Wird die Gesellschaft unterjährig beendet, so ist auch das letzte Geschäftsjahr ein Rumpfgeschäftsjahr.

§ 5 Dauer der Gesellschaft, Geschäftsjahr

- (1) Die Dauer der Gesellschaft ist befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden; bei einer angenommenen Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 endet die Grundlaufzeit somit voraussichtlich mit Ablauf des 31.12.2032. Die Vollplatzierung ist erreicht, wenn während der Platzierungsphase durch die mittelbare Beteiligung von Anlegern über den Treuhandkommanditist und/oder des Beitritts des Platzierungsgaranten Einlagen in Höhe von insgesamt bis zu 24.550.000 Euro zugunsten der Gesellschaft (zzgl. anfallender Ausgabeaufschläge) begründet werden.
- (2) Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängert werden. Die Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Gesellschafter, der mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird und ist nur zulässig, wenn einer der nachfolgend genannten Gründe einschlägig ist:
- a) die Veräußerung und Übertragung des Vermögensgegenstands, der im Wesentlichen das Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft ausmacht,

II. Beitritt und Beteiligung von Anlegern an der Gesellschaft

§ 6 Mittelbare Beteiligung von Anlegern; Umwandlung in eine Direktbeteiligung

- (1) Anleger können sich nur mittelbar durch Abschluss eines Treuhandvertrags mit dem Treuhandkommanditisten an der Gesellschaft beteiligen.
- (2) Einem Anleger ist die mittelbare Beteiligung nur dann möglich, wenn er zum zulässigen Anlegerkreis gemäß § 9 gehört.
- (3) Die Einlage eines Anlegers muss mindestens 10.000 Euro zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von bis zu 5 % der Einlagesumme betragen und ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein. Die Einlage einschließlich des Ausgabeaufschlags ist als Bareinlage zu leisten; Sacheinlagen sind unzulässig.
- (4) Eine eigenständige gesellschaftsrechtliche Verbindung besteht weder zwischen den Anlegern untereinander (insbesondere in Form einer Gesellschaft bürgerlichen Rechts) noch zwischen den einzelnen Anlegern und der Gesellschaft (insbesondere in Form einer stillen Beteiligung).



- (5) Soweit der Treuhandvertrag dies vorsieht, kann ein mittelbar beteiligter Anleger die Umwandlung seiner mittelbaren Beteiligung in eine Direktbeteiligung als Kommanditist nach Maßgabe der Bestimmungen des Treuhandvertrags verlangen. Die Gesellschafter stimmen einer solchen Umwandlung bereits jetzt zu und beauftragen den persönlich haftenden Gesellschafter mit der Vornahme sämtlicher Rechtsgeschäfte und der Abgabe sämtlicher Erklärungen, die in Verbindung mit der Umwandlung einer mittelbaren Beteiligung in eine Direktbeteiligung erforderlich sind. Der Anleger wird in diesem Falle dem persönlich haftenden Gesellschafter eine notariell beglaubigte Handelsregistervollmacht einräumen; der § 3 Abs. (5) gilt entsprechend.

§ 7 Rechte und Pflichten der Anleger; anzuwendende Vorschriften

- (1) Jeder Anleger ist berechtigt, seine mitgliedschaftsrechtlichen Rechte selbst oder durch Bevollmächtigte nach Maßgabe dieses Vertrags wahrzunehmen. Dies schließt insbesondere das Recht zur Teilnahme an Gesellschafterversammlungen und die Mitwirkung an Beschlussfassungen der Gesellschaft ein. Soweit ein Anleger seine Rechte aus seiner mitgliedschaftlichen Stellung nicht selbst oder über einen Bevollmächtigten ausübt, erfolgt deren Ausübung durch den Treuhandkommanditisten nach Maßgabe der Regelungen des Treuhandvertrags.
- (2) Nach wirksamem Beitritt (siehe § 11 Abs. (1) stehen einem Anleger die gleichen Rechte und Pflichten zu, wie einem unmittelbaren Kommanditisten der Gesellschaft. Dies umfasst insbesondere die Beteiligung am Gesellschaftsvermögen der Gesellschaft, die Teilnahme am Gewinn und Verlust der Gesellschaft sowie einem Liquidationserlös, Entnahmerechte und das Stimmrecht.
- (3) Jeder Anleger hat der Gesellschaft Änderungen seiner in der Beitrittserklärung gemachten Angaben unverzüglich mitzuteilen.
- (4) Anleger mit Sitz im Ausland – unter dem Vorbehalt, dass es sich hierbei um keinen Ausschlussstaat (siehe § 9 Abs. (1) lit. a) lit. iv)) handelt – haben schriftlich gegenüber der Gesellschaft einen inländischen Zustellungsbevollmächtigten zu benennen. Entsprechendes gilt, wenn ein Anleger seinen Sitz ins Ausland verlegt.
- (5) Soweit die Vorschriften in Kapitel I bis Kapitel VIII sowie Kapitel XI und Kapitel XII dieses Gesellschaftsvertrags nicht bereits unmittelbar für die Anleger gelten, sind die für die Kommanditisten geltenden Vorschriften entsprechend auf die Anleger anzuwenden. Im Übrigen sind die Vorschriften dieses Gesellschaftsvertrags nur insoweit anwendbar, wie im Treuhandvertrag hierauf verwiesen wird.

§ 8 Stellung und Rechte des Treuhandkommanditisten

- (1) Der Treuhandkommanditist ist unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB beauftragt und bevollmächtigt, ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter, Beitrittserklärungen mit Anlegern abzuschließen, um im eigenen Namen und auf fremde Rechnung Erhöhungen seiner Kommanditbeteiligung planmäßig auf bis zu 24.550.000 Euro zuzüglich etwaiger Ausgabeaufschläge vorzunehmen.
- (2) Der Treuhandkommanditist übernimmt im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und im Treuhandauftrag des jeweiligen Anlegers eine einheitliche Kommanditbeteiligung im Außenverhältnis, also im Verhältnis der Gesellschaft zu Dritten. Als Inhaber der treuhänderisch gehaltenen Beteiligungen wird allein der Treuhandkommanditist als Kommanditist im Handelsregister eingetragen. Der Treuhandkommanditist ist berechtigt, seinen Kommanditanteil für eine Mehrzahl von Anlegern treuhänderisch und daneben teilweise für eigene Rechnung zu halten und die aus dem von ihm gehaltenen Kommanditanteil resultierenden Gesellschafterrechte, soweit gesetzlich zulässig, gespalten wahrzunehmen. Der Treuhandkommanditist ist verpflichtet, bei der Aufnahme neuer Anleger mit diesen Freistellungsvereinbarungen im Rahmen des Treuhandvertrags abzuschließen. Danach ist der Treuhandkommanditist von Ansprüchen freizustellen, die im Zusammenhang mit der Begründung und der Verwaltung der für den jeweiligen Anleger treuhänderisch oder in offener Stellvertretung begründeten und gehaltenen Gesellschaftsbeteiligung stehen, soweit eine solche Haftung des Treuhandkommanditisten entsteht.
- (3) Der Treuhandkommanditist ist berechtigt und von allen Gesellschaftern unwiderruflich ermächtigt, durch Abschluss eines Treuhandvertrags die Delta Vermietungsgesellschaft mbH oder einen von ihr benannten Dritten (der »Platzierungsgarant«) als Anleger aufzunehmen und Übertragungen von Teilen der Beteiligung zu jedem Zeitpunkt zuzulassen. Der § 11 Abs. (1) und Abs. (2) findet auf den Beitritt des Platzierungsgaranten keine Anwendung. Anstelle einer Übertragung können der Treuhandkommanditist und der Platzierungsgarant mit Zustimmung der Gesellschaft die mittelbare Beteiligung des Platzierungsgaranten auch in dem Umfang herabsetzen, wie neue Anleger mittelbar der Gesellschaft beitreten und Einlagen leisten.
- (4) Soweit Anleger ihr Recht auf Teilnahme an Gesellschafterversammlungen oder ihr Recht auf Teilnahme an Beschlussfassungen nicht selbst oder durch einen Bevollmächtigten wahrnehmen, ist der Treuhandkommanditist zur Vertretung dieser Anleger nach Maßgabe des Treuhandvertrags berechtigt und verpflichtet. Der Treuhandkommanditist ist ausdrücklich berechtigt, unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB eine Vielzahl von Anlegern in Gesellschafterversammlungen und bei Beschlussfassungen zu vertreten.



- (5) Der Treuhandkommanditist ist berechtigt, persönliche Daten der Anleger im gleichen Umfang Gesellschaftern und anderen Anlegern zur Durchsetzung mitgliedschaftlicher Rechte zur Verfügung zu stellen, wie sie bei unmittelbarer Gesellschafterstellung der Anleger den Mitgesellschaftern zur Verfügung stehen. Stellt der Treuhandkommanditist die Daten allgemein oder im Einzelfall, beispielsweise in Fällen eines unberechtigten Herausgabeverlangens, nicht zur Verfügung, ist er verpflichtet, auf Einberufung einer Gesellschafterversammlung oder auf einen Beschluss im schriftlichen Verfahren gerichtete Anträge von Gesellschaftern den Anlegern unverzüglich bekannt zu machen.
- (2) Die gemeinschaftliche Übernahme einer Beteiligung durch Ehegatten, Bruchteils- oder Gesamthandsgemeinschaften ist ausgeschlossen.
- (3) Juristische Personen oder Personengesellschaften können nicht Anleger der Gesellschaft sein, wenn deren Gesellschafter natürliche oder juristische Personen, Personengesellschaften oder Stiftungen sind, die bzw. deren jeweilige Gesellschafter gemäß Abs. (1) lit. a) und b) nicht berechtigt sind, der Gesellschaft als Anleger beizutreten. Stiftungen können nicht Anleger der Gesellschaft sein, wenn natürliche oder juristische Personen bzw. deren jeweilige Gesellschafter Begünstigte der Stiftung sind, die gemäß Abs. (1) lit. a) und b) nicht berechtigt sind, der Gesellschaft als Anleger beizutreten.

§ 9 Zulässiger Anlegerkreis

- (1) Anleger kann nur sein, wer die mittelbare Beteiligung an der Gesellschaft im eigenen Namen und für eigene Rechnung hält und

- a) eine natürliche Person ist, die
- i. ihren Erstwohnsitz in Deutschland hat,
 - ii. keine Wohnanschrift in einem Ausschlussstaat (wie nachfolgend definiert) hat,
 - iii. der Gesellschaft ihre deutsche Steueridentifikationsnummer für die unbeschränkte Steuerpflicht mitteilt und
 - iv. nicht Staatsbürger der USA, Kanadas, Australiens oder Japans (zusammen die »Ausschlussstaaten«), Inhaber einer dauerhaften Aufenthalts- und Arbeitserlaubnis für diese Staaten oder einem ihrer Hoheitsgebiete (z. B. Green Card) ist oder einen Wohnsitz in diesen Staaten oder einem ihrer Hoheitsgebiete hat.

Der Treuhandkommanditist ist mit Zustimmung der Geschäftsführenden Gesellschafter und im Rahmen des rechtlich Zulässigen berechtigt, der Aufnahme eines Anlegers im Einzelfall auch dann zuzustimmen, wenn lit. i. nicht erfüllt ist; in diesem Fall gilt die Verpflichtung gemäß lit. iii) bezüglich der unbeschränkten Steuerpflicht in dem jeweiligen Ansässigkeitsstaat entsprechend.

- b) eine juristische Person, Personengesellschaft (z. B. eine Gesellschaft bürgerlichen Rechts) oder Stiftung ist,
- i. die nicht nach dem Recht eines Ausschlussstaates errichtet ist,
 - ii. deren Einkommen auch nicht dem Besteuerungsrecht eines Ausschlussstaates unterliegt und
 - iii. die keine Geschäftsanschrift in einem Ausschlussstaat hat.

- (4) Die Gesellschaft kann auf Kosten des jeweiligen Anlegers die Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung von dessen jeweiligem Wohnsitzfinanzamt verlangen. Entstehen der Gesellschaft infolge der Nichtvorlage oder verspäteten Vorlage einer angeforderten Ansässigkeitsbescheinigung Nachteile, so hat diese der betroffene Anleger gemäß § 40 zu tragen.

- (5) Für den Fall, dass eine der Voraussetzungen gemäß Abs. (1) lit. a) und b) bzw. Abs. (3) später entfällt, können die Geschäftsführenden Gesellschafter den betreffenden Anleger aus der Gesellschaft ausschließen. Dieser ist gegenüber der Gesellschaft und den übrigen Gesellschaftern gemäß § 40 schadensersatzpflichtig, es sei denn, der Anleger hat dies nicht zu vertreten.

- (6) Ungeachtet der Regelungen in den Abs. (1) bis (3) ist der Treuhandkommanditist mit Zustimmung der Geschäftsführenden Gesellschafter im Rahmen des rechtlich Zulässigen berechtigt, der Aufnahme eines Anlegers im Einzelfall zuzustimmen, wenn der Gesellschaft und den übrigen Gesellschaftern daraus keine Kosten, Schäden und Nachteile entstehen. Entstehen der Gesellschaft Kosten, Schäden oder Nachteile, so hat diese der ausnahmsweise aufgenommene Anleger gemäß § 40 zu ersetzen, ohne selbst bei der Gesellschaft oder dem Treuhandkommanditisten oder den Geschäftsführenden Gesellschaftern Rückgriff nehmen zu können.

§ 10 Platzierungsphase

- (1) Anleger können der Gesellschaft bis zum 01.06.2023 beitreten (»Platzierungsphase«). Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind nach freiem Ermessen berechtigt, die Platzierungsphase einmalig um ein Jahr zu verlängern.
- (2) Die Geschäftsführenden Gesellschafter können die Platzierungsphase für beendet erklären, sobald die Vollplatzierung (siehe § 5 Abs. (1)) erreicht wurde.

§ 11 Beitritt der Anleger

- (1) Die Aufnahme eines Anlegers über den Treuhandkommanditisten erfolgt bei Vorliegen der



nachfolgenden Voraussetzungen bis zum 15. Eines Monats jeweils zum nächsten Ersten des unmittelbar folgenden Kalendermonats und ansonsten zum Ersten des nächsten Kalendermonats, in jedem Fall frühestens jedoch zum 01.02.2022 (»Beitritt«):

- Abgabe eines Angebots auf Abschluss eines Treuhandvertrags durch den beitriftswilligen Anleger gegenüber dem Treuhandkommanditisten durch Übersendung der vollständigen Beitrittsunterlagen im Original (insbesondere die vom Anleger unterzeichnete Beitrittserklärung, einschließlich der Angaben nach dem Geldwäschegesetz) an den Treuhandkommanditisten;
 - Annahme des Angebots eines beitriftswilligen Anlegers auf Abschluss eines Treuhandvertrags durch den Treuhandkommanditisten, wobei die Anleger auf den Zugang der Annahmeerklärung gemäß § 151 BGB verzichten;
 - Vorliegen der etwaig erforderlichen Zustimmung der Geschäftsführenden Gesellschafter gemäß § 9 Abs. (1) lit. a) bzw. Abs. (6);
 - vollständige Zahlung der vom Anleger zu leistenden Einlage und des Ausgabeaufschlags nach Maßgabe der Beitrittserklärung, wobei der Eingang der zu leistenden Einlage auf dem Konto der Gesellschaft maßgeblich ist;
 - Nichtausübung eines dem beitriftswilligen Anleger etwaig zustehenden Widerrufsrechts innerhalb der Widerrufsfrist.
- (2) Solange die Voraussetzungen gemäß dem vorstehenden Abs. (1) nicht kumulativ erfüllt sind, ist eine Beteiligung nicht wirksam zustande gekommen und besteht auf den Abschluss eines solchen Rechtsverhältnisses auch kein Rechtsanspruch. Vor dem Wirksamwerden des Beitritts stehen einem beitriftswilligen Anleger die vermögens- und mitgliedschaftlichen Rechte eines Gesellschafters nach den Regelungen dieses Gesellschaftsvertrags nicht zu. Diejenigen Regelungen, die allein die Abwicklung des Beitritts betreffen, sind jedoch bereits anwendbar.
- (3) Abweichend von vorstehendem Abs. (2) kann einem Anleger im Einzelfall der Beitritt auch dann ermöglicht werden, wenn die Voraussetzungen von Abs. (1) lit. d) oder lit. e) noch nicht vorliegen. Für einen wirksamen Beitritt eines Anlegers vor vollständiger Zahlung der Einlage oder vor dem Ablauf der Widerrufsfrist eines etwaigen Widerrufsrechts bedarf es einer Vereinbarung zwischen dem jeweiligen Anleger und dem Treuhandkommanditisten sowie der Zustimmung der Gesellschaft.

III. Einlagen, Haftsumme, Gesellschafterkonten

§ 12 Einlagen, Haftsumme

- (1) Die Gesellschafter sind zur Leistung der vereinbarten Einlage (»Pflichteinlage«) zzgl. eines Ausgabeaufschlags in Höhe von bis zu 5 % der jeweiligen Pflichteinlage verpflichtet. Der Anspruch der Gesellschaft gegen einen Gesellschafter auf Leistung der Einlage zzgl. eines Ausgabeaufschlags erlischt, sobald er seine Pflichteinlage zzgl. eines Ausgabeaufschlags erbracht hat.
- (2) Die von einem Gesellschafter geschuldete Pflichteinlage zzgl. eines etwaigen Ausgabeaufschlags bestimmt sich für die Initiatoren nach diesem Gesellschaftsvertrag und für die Anleger nach dem jeweiligen Treuhandvertrag oder nach der jeweiligen Beitrittserklärung. Im Fall einer gemäß diesem Gesellschaftsvertrag erfolgten Rückzahlung der Pflichteinlage mindert sich der Betrag der geschuldeten Pflichteinlage entsprechend.
- (3) Die in das Handelsregister für jeden Kommanditisten einzutragende Haftsumme wird während der Dauer der Gesellschaft unveränderlich auf 1 % seiner Pflichteinlage festgesetzt; maßgeblich ist die zum Zeitpunkt seines Beitritts vereinbarte Pflichteinlage.
- (4) Die Pflichteinlagen (zzgl. eines etwaigen Ausgabeaufschlags) der Gesellschafter sind wie folgt zu leisten:
 - a) Pflichteinlagen (zzgl. eines etwaigen Ausgabeaufschlags) der Anleger sind als Bareinlagen und gemäß der Beitrittserklärung fristgerecht in der dort genannten Währung kosten- und spesenfrei auf das Konto der Gesellschaft einzuzahlen.
 - b) Die Pflichteinlage des Geschäftsführenden Kommanditisten ist als Bareinlage unverzüglich nach dessen Beitritt zur Gesellschaft zur Zahlung fällig.
- (5) Etwaige Einzahlungen eines Gesellschafters werden zunächst auf denjenigen Teil seiner Pflichteinlage angerechnet, der zur Deckung seiner Haftsumme erforderlich ist, und sodann zunächst auf den Ausgabeaufschlag.
- (6) Die Gesellschaft bzw. der Treuhandkommanditist kann Ansprüche auf Zahlung der ausstehenden Pflichteinlagen zzgl. der etwaigen Ausgabeaufschläge zur Sicherung eines oder mehrerer Zwischenfinanzierungsdarlehen(s) nebst Zinsen und Nebenleistungen abtreten.
- (7) Werden die Pflichteinlage und/oder der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise von einem Bankkonto des Anlegers überwiesen, das in einem Land außerhalb der Europäischen Union geführt wird, welches nicht in der von der Europäischen Kommission jeweils veröffentlichten Liste über gleichwertige Länder (Protokoll der 15. Sitzung des Komitees zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung am 18. April



2008 – Gemeinsames Verständnis der Mitgliedstaaten über die Gleichwertigkeit von Bedingungen in Drittstaaten – zu finden auf der Internetseite der BaFin) genannt ist, so kann die Zahlung zurückgewiesen werden. Sie gilt dann als nicht geleistet.

§ 13 Gesellschafterkonten

- (1) Für jeden Gesellschafter wird ein Kapitalkonto I (siehe Abs. (2)), ein Kapitalkonto II (siehe Abs.(3)), ein Verrechnungskonto III (siehe Abs. (4)), ein Verlustvortragskonto IV (siehe Abs. (5)) und ein Gewinnvortragskonto V (siehe Abs.(6)) geführt. Zusätzlich wird bei der Gesellschaft ein gesamthänderisch gebundenes Rücklagenkonto VI (siehe Abs. (7)) geführt.
- (2) Auf dem Kapitalkonto I werden die Pflichteinlagen des jeweiligen Gesellschafters in Höhe seiner Haftsumme gebucht. Das Kapitalkonto I ist über die gesamte Laufzeit der Gesellschaft unveränderlich. Das Kapitalkonto I des jeweiligen Gesellschafters präsentiert im Rahmen der Vorschriften dieses Gesellschaftsvertrags seinen Anteil am Gesellschaftsvermögen einschließlich der stillen Reserven und an einem etwaigen Auseinandersetzungsguthaben.
- (3) Auf dem Kapitalkonto II werden für jeden Gesellschafter dessen Ausgabeaufschlag sowie die auf den geleisteten Ausgabeaufschlag entfallenden Ergebnisvorabzuweisungen gebucht.
- (4) Auf dem Verrechnungskonto III werden die übrigen Pflichteinlagen des jeweiligen Gesellschafters gebucht. Darüber hinaus werden auf dem Verrechnungskonto III alle Auszahlungen an den jeweiligen Gesellschafter gebucht.
- (5) Auf dem Verlustvortragskonto IV werden die Verlustanteile des jeweiligen Gesellschafters gebucht. Ferner werden die Gewinnanteile des jeweiligen Gesellschafters auf dem Verlustvortragskonto IV gebucht, soweit dieses Konto einen negativen Saldo ausweist (zur Klarstellung: eine Buchung der Gewinnanteile erfolgt nur solange, bis der etwaige negative Saldo ausgeglichen ist).
- (6) Auf dem Gewinnvortragskonto V werden die Gewinnanteile des jeweiligen Anlegers gebucht, soweit sie nicht auf dem Verlustvortragskonto IV gebucht werden müssen oder durch Beschluss der Gesellschafterversammlung ganz oder anteilig als Rücklagen auf das Rücklagenkonto VI gebucht werden.
- (7) Auf dem Rücklagenkonto VI werden gesamthänderisch gebundene Rücklagen, über deren Bildung die Gesellschafterversammlung beschließt, gebucht. Ferner werden Jahresfehlbeträge auf dem Rücklagenkonto VI gebucht, solange dieses Konto einen positiven Saldo ausweist (zur Klarstellung: das Rücklagenkonto VI kann nicht negativ werden).
- (8) Sämtliche Konten sind im Haben und im Soll nicht verzinslich.

§ 14 Änderung der Kapitalkonten; keine Nachschusspflichten

- (1) Die Kommanditisten sind nicht verpflichtet, entstandene Verluste auszugleichen. Eine Nachschusspflicht besteht nicht.
- (2) In diesem Gesellschaftsvertrag ausdrücklich geregelte Ausgleichsverpflichtungen (vgl. u. a. § 40) sind keine Nachschusspflichten im Sinne des vorstehenden Abs. (1) und im Sinne des § 152 Abs. 3 KAGB.
- (3) Änderungen, welche die Konten gemäß § 13 betreffen, können nur mit qualifizierter Mehrheit gemäß § 20 Abs. (6) Satz 2 beschlossen werden. Erhöhungen gegen Sacheinlage können nicht beschlossen werden. Kein Gesellschafter ist verpflichtet, sich an einer Änderung seines Kapitalkontos I zu beteiligen. Alle Gesellschafter sind jedoch verpflichtet, an der handelsregistergerichtlichen Abwicklung einer wirksam beschlossenen Änderung mitzuwirken, auch wenn dies zu einer Veränderung ihrer Stimmrechtsquote und ihrer Beteiligungsquote führt.
- (4) Die Treuhandkommanditistin ist berechtigt und verpflichtet, nach wirksam erfolgtem Beitritt eines Anlegers ohne Zustimmung der Gesellschaft oder der Initiatoren oder der Anleger ihren Kommanditanteil in Höhe der vom Anleger gezeichneten Pflichteinlage zu erhöhen. Umgekehrt ist der Treuhandkommanditist berechtigt und verpflichtet, seinen Kommanditanteil entsprechend herabzusetzen, falls ein Anleger nicht mehr mittelbar beteiligt ist.

IV. Befugnisse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Gesellschaftsorgane

§ 15 Befugnisse der Kapitalverwaltungsgesellschaft

- (1) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist gemäß § 154 Abs. 1 Satz 2 KAGB insbesondere für die Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens nach den maßgeblichen Bestimmungen des KAGB, der das KAGB ergänzenden Regelungen und Verwaltungsvorschriften sowie der Anlagebedingungen verantwortlich. Zu den Aufgabenbereichen der Kapitalverwaltungsgesellschaft gehören alle Tätigkeiten der kollektiven Vermögensverwaltung, insbesondere die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement, administrative Tätigkeiten, der Vertrieb von Beteiligungen an der Investmentgesellschaft und Tätigkeiten in Zusammenhang mit Vermögensgegenständen der Investmentgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist berechtigt, sich zur Erfüllung ihrer Aufgaben der Leistungen verbundener Unternehmen oder Dritter zu bedienen und auf diese unter den Voraussetzungen des § 36 KAGB auszulagern. Näheres wird durch den zwischen der



- Gesellschaft mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuschließenden Bestellungsvertrag geregelt.
- (2) Aufgaben, die auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen werden, dürfen von der Gesellschaft nicht selbst wahrgenommen werden.
 - (3) Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind berechtigt und verpflichtet, der Kapitalverwaltungsgesellschaft diejenigen Informationen zur Verfügung zu stellen, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dem Bestellungsvertrag sowie ihrer gesetzlichen Pflichten erforderlich und nützlich sind.
 - (4) Die Geschäftsführenden Gesellschafter ermächtigen die Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle diejenigen Informationen zur Verfügung zu stellen, die diese zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung ihrer Aufgaben benötigt, und das Recht zur Weitergabe der Informationen an Dritte einzuräumen, soweit die Verwahrstelle zur Weitergabe gesetzlich verpflichtet ist.

§ 16 Geschäftsführung und Vertretung

- (1) Vorbehaltlich der auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß § 15 übertragenen Aufgaben und Tätigkeiten werden die Geschäfte der Gesellschaft von den Geschäftsführenden Gesellschaftern nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Gesellschaftsvertrags und den einschlägigen Gesetzen geführt. Die übrigen Gesellschafter sind von der Geschäftsführung der Gesellschaft ausgeschlossen.
- (2) Die Geschäftsführenden Gesellschafter haben die Geschäfte der Gesellschaft mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes zu führen.
- (3) Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind zur Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft jeweils einzeln berechtigt und verpflichtet, soweit in diesem Vertrag nicht etwas anderes bestimmt ist; dem Geschäftsführenden Kommanditisten wird insoweit die unwiderrufliche Vollmacht erteilt, die Gesellschaft bei allen im Zusammenhang mit dem Unternehmensgegenstand zu ergreifenden Maßnahmen, abzuschließenden Geschäften und vorzunehmenden Handlungen alleine zu vertreten sowie entsprechende Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen.
- (4) Die Geschäftsführungsbefugnis erstreckt sich auf alle Handlungen und Maßnahmen, die der gewöhnliche Geschäftsbetrieb mit sich bringt und zur Erreichung des Gesellschaftszwecks erforderlich erscheinen. Für alle darüber hinausgehenden Geschäfte ist die Zustimmung der Gesellschafterversammlung erforderlich.
- (5) Abweichend von vorstehendem Abs. (4) bedürfen die nachfolgenden Maßnahmen der Gesellschaft der Zustimmung der Gesellschafterversammlung mit einem Beschluss, der mit der einfachen Mehrheit gemäß § 20 Abs. (6) Satz 1 gefasst wurde:

- a) der Abschluss von Anstellungsverträgen;
 - b) die Eingehung von Bürgschafts- und Garantieverpflichtungen als Drittsicherheiten, Schuldbeitritten, Patronatserklärungen oder ähnlichen Haftungsverhältnissen.
- (6) Die Geschäftsführenden Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Verboten der Mehrfachvertretung und des Selbstkontrahierens nach § 181 BGB sowie dem Wettbewerbsverbot nach den §§ 112, 161 Abs. 2 Handelsgesetzbuch (»HGB«) befreit.
 - (7) Jeder Gesellschafter beauftragt und bevollmächtigt die Geschäftsführenden Gesellschafter jeweils einzeln und unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB, den Gesellschaftsvertrag und Änderungen dazu, die entweder in diesem Gesellschaftsvertrag angelegt sind oder von der Gesellschafterversammlung beschlossen wurden, zu unterzeichnen.
 - (8) In Not- und in Eilfällen hat jeder Geschäftsführende Gesellschafter das Recht, unaufschiebbare Handlungen und Geschäfte, die über den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb der Gesellschaft hinausgehen, auch ohne vorherige Zustimmung der Gesellschafterversammlung vorzunehmen. Hat ein Geschäftsführender Gesellschafter hiervon Gebrauch gemacht, so hat er, soweit die Zustimmung der Gesellschafterversammlung erforderlich wäre, die Gesellschafter unverzüglich zu unterrichten.

V. Gesellschafterbeschlüsse

§ 17 Gesellschafterversammlung

- (1) Gesellschafterbeschlüsse werden in Gesellschafterversammlungen gefasst. Gesellschafterversammlungen können entweder im schriftlichen Verfahren nach § 18 oder in Präsenzveranstaltungen nach § 19 durchgeführt werden.
- (2) Der Gesellschafterversammlung obliegen alle Maßnahmen, die nicht den Geschäftsführenden Gesellschaftern zugewiesen sind oder auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen wurden. Hierzu gehören insbesondere:
 - a) die Feststellung des Jahresberichts;
 - b) die Ergebnisverwendung;
 - c) Entnahmen;
 - d) die Wahl des Abschlussprüfers;
 - e) die Entlastung der Geschäftsführenden Gesellschafter;
 - f) die Auflösung der Gesellschaft;
 - g) den Ausschluss eines Gesellschafters;



- h) die Änderung dieses Gesellschaftsvertrags wie auch Abweichungen von den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags im Einzelfall;
- i) Änderung der Anlagebedingungen wie auch Abweichungen von den Bestimmungen der Anlagebedingungen im Einzelfall;
- j) nach dem Erwerb erfolgende Verfügungen über Vermögensgegenstände der Gesellschaft im Sinne von § 1 Abs. 1 lit b) der Anlagebedingungen vorbehaltlich der Zustimmung der Verwahrstelle;
- k) die in § 16 Abs. (5) genannten Fälle;
- l) sonstige Beschlussgegenstände, soweit diese den Gesellschaftern von den Geschäftsführenden Gesellschaftern zur Abstimmung vorgelegt werden.

Änderungen oder Anpassungen des Gesellschaftsvertrages und der Anlagebedingungen bedürfen keines Gesellschafterbeschlusses, soweit die Änderungen oder Anpassungen lediglich redaktioneller Art sind oder notwendig sind, um den Anforderungen des KAGB unter Berücksichtigung der Auffassung der BaFin zu genügen. In diesen Fällen werden die vorzunehmenden Änderungen oder Anpassungen durch die Geschäftsführenden Gesellschafter durchgeführt sowie das Datum des Inkrafttretens der Änderungen oder Anpassungen den Gesellschaftern durch einen Geschäftsführenden Gesellschafter mitgeteilt. Dies gilt nicht für Änderungen und Anpassungen, die den Kernbereich von Gesellschafterrechten berühren.

- (3) Die Geschäftsführenden Gesellschafter entscheiden nach freiem Ermessen, ob Gesellschafterversammlungen im schriftlichen Verfahren oder als Präsenzveranstaltungen abgehalten werden.
- (4) Die Geschäftsführenden Gesellschafter entscheiden nach freiem Ermessen, ob sie im Rahmen der Durchführung der gewählten Art der Gesellschafterversammlung Beschlussfassungen im Wege eines internetgestützten Abstimmungsverfahrens zulassen wollen.
- (5) Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die Geschäftsführenden Gesellschafter unter Beachtung der jeweils nach § 18 bzw. § 19 bestimmten Form und Frist.
- (6) Eine Gesellschafterversammlung findet mindestens einmal jährlich und spätestens zwei Monate nach Fertigstellung des Jahresberichts statt (»ordentliche Gesellschafterversammlung«). Den Gesellschaftern ist mit der Einberufung bzw. Aufforderung zur Stimmabgabe der Jahresbericht der Gesellschaft, der das letzte abgelaufene Geschäftsjahr betrifft, zur Verfügung zu stellen. In der ordentlichen Gesellschafterversammlung stimmen die Gesellschafter einmal jährlich nach Erstellung des Jahresberichts für das vorangegangene Geschäftsjahr mindestens über die folgenden Gegenstände ab:
 - a) die Feststellung des Jahresberichts;

- b) die Ergebnisverwendung;
 - c) die Wahl des Abschlussprüfers (soweit erforderlich); und
 - d) die Entlastung der Geschäftsführenden Gesellschafter.
- (7) Eine Gesellschafterversammlung ist auch dann abzuhalten (»außerordentliche Gesellschafterversammlung«), wenn
 - a) nach diesem Gesellschaftsvertrag oder nach den gesetzlichen Bestimmungen eine Beschlussfassung notwendig wird;
 - b) einer der Geschäftsführenden Gesellschafter die Abhaltung verlangt oder
 - c) wenn dies von einem oder mehreren Gesellschaftern, der oder die mindestens 10 % der Kapitalanteile der Gesellschaft auf sich vereinigen, verlangt wird.
 - (8) Über jede Gesellschafterversammlung ist von den Geschäftsführenden Gesellschaftern eine Niederschrift in Form eines Ergebnisprotokolls in Schriftform oder in Textform zu fertigen. Die Niederschrift ist von dem Leiter der Gesellschafterversammlung (bei Präsenzveranstaltung) bzw. den Geschäftsführenden Gesellschaftern (bei schriftlichem Verfahren) zu erstellen und allen Gesellschaftern ist eine Kopie des Ergebnisprotokolls zuzuleiten.
 - (9) Die Kosten für die Teilnahme an einer Gesellschafterversammlung und für eine eventuelle Vertretung trägt jeder Gesellschafter selbst. Die Kosten der Durchführung von Gesellschafterversammlungen trägt die Gesellschaft.
 - (10) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist berechtigt, an Gesellschafterversammlungen teilzunehmen. Ladungen zu Gesellschafterversammlungen teilen die Geschäftsführenden Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft informatorisch mit.

§ 18 Schriftliches Verfahren

- (1) Das schriftliche Verfahren wird durch die Aufforderung zur Stimmabgabe und Durchführung der Stimmabgabe abgehalten.
- (2) Die Aufforderung zur Stimmabgabe erfolgt durch die Geschäftsführenden Gesellschafter und ist an jeden Gesellschafter zu richten. Die Aufforderung zur Stimmabgabe hat die vollständige Angabe der konkreten Beschlussgegenstände und konkrete Beschlussvorschläge der Geschäftsführenden Gesellschafter sowie das genaue Verfahren und die Frist zur Stimmabgabe einschließlich des letzten Abstimmungstags zu enthalten. Die Versendung der Aufforderung zur Stimmabgabe ist ordnungsgemäß erfolgt, wenn sie an die der Gesellschaft zuletzt schriftlich oder in Textform genannte Adresse oder bei der



Gesellschaft zuletzt angegebene E-Mail-Adresse gerichtet wurde. Ist der Aufenthalt eines Gesellschafters unbekannt oder kann ihm aus anderen Gründen diese Aufforderung nicht zugestellt werden, so gilt seine Stimme als nicht abgegeben bis zur Beseitigung dieses Zustands.

- (3) Im Falle der internetgestützten Abstimmung werden den Gesellschaftern alle zur Teilnahme und Abstimmung erforderlichen Informationen und Dokumente schriftlich oder in Textform übermittelt. Die Übersendung kann auch durch Versand an das in dem Investorenportal der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG eingerichtete Postfach eines Gesellschafters (das »Postfach«) erfolgen. Der Gesellschafter wird durch Übersendung einer E-Mail an die zuletzt durch den jeweiligen Gesellschafter benannte E-Mail-Adresse darüber informiert, dass ein neues Dokument an das Postfach übersendet wurde. Die Übermittlung an das Postfach sowie die Information darüber per E-Mail setzen voraus, dass der Gesellschafter bei der Gesellschaft eine E-Mail-Adresse hinterlegt hat.
- (4) Die Frist zur Stimmabgabe beträgt mindestens drei Wochen, bei außerordentlichen Beschlussfassungen mindestens eine Woche. Für die Fristberechnung gelten die §§ 187 bis 193 BGB. Berücksichtigt werden nur Stimmabgaben, die fristgemäß bis zum letzten Abstimmungstag der Gesellschaft zugehen. Nicht abgegebene Stimmen und verspätet eingegangene Stimmabgaben werden bei der Auswertung der Stimmen nicht berücksichtigt. Die Gesellschaft ist berechtigt, bei Beschlussfassungen im schriftlichen Verfahren die Stimmbögen durch Aufbringung eines Barcodes oder eines anderen elektronisch einlesbaren Identifikationsmerkmals zu individualisieren und die Rücksendung des Stimmbogens im Original vorzuschreiben.

§ 19 Präsenzveranstaltung

- (1) Die Einberufung einer Präsenzveranstaltung erfolgt schriftlich oder in Textform unter Bekanntgabe von Ort, Zeit und der Tagesordnung an die der Gesellschaft zuletzt genannte Adresse oder bei der Gesellschaft zuletzt angegebenen E-Mail-Adresse oder durch Versand an das Postfach des Gesellschafters nebst Information dieser Übermittlung per E-Mail an jeden Gesellschafter. Die Tagesordnung muss die zur Beschlussfassung anstehenden Tagesordnungspunkte vollständig wiedergeben und konkrete Beschlussvorschläge der Geschäftsführenden Gesellschafter enthalten. Eine Beschlussfassung über nicht dort ausgewiesene Tagesordnungspunkte ist nur dann möglich, wenn alle Gesellschafter an der Präsenzveranstaltung teilnehmen oder ordnungsgemäß vertreten sind und kein Gesellschafter der Beschlussfassung widerspricht.
- (2) Die Einberufung erfolgt mit einer Frist von mindestens zwei Wochen. Für die Fristberechnung gelten die §§ 187 bis 193 BGB. Im Falle einer internetgestützten Präsenzveranstaltung enthält die Ladung alle zur

Teilnahme und Abstimmung über das Internet erforderlichen Informationen und Unterlagen.

- (3) Präsenzveranstaltungen finden am Sitz der Gesellschaft statt.
- (4) Die Präsenzveranstaltung wird durch den persönlich haftenden Gesellschafter und im Falle seiner Abwesenheit vom Geschäftsführenden Kommanditist geleitet, es sei denn die Gesellschafterversammlung bestimmt mit einfacher Mehrheit aus dem Gesellschafterkreis einen anderen Vorsitzenden.
- (5) Jeder Gesellschafter kann sich in der Präsenzveranstaltung durch einen mit schriftlicher Vollmacht versehenen, in der Vollmacht namentlich benannten Dritten vertreten lassen oder einen Geschäftsführenden Gesellschafter zur Wahrnehmung seiner Rechte schriftlich bevollmächtigen; das Recht auf eigene Teilnahme bleibt davon unberührt. Ein Vertreter hat die Vollmacht im Original vor der Versammlung dem Versammlungsleiter vorzulegen und seine Identität durch gültigen Personalausweis oder Reisepass nachzuweisen. Die Ausschließung eines Teilnehmers sowie die Ablehnung eines Vertreters durch einen Geschäftsführenden Gesellschafter sind nur zulässig, wenn in dessen Person ein wichtiger Grund vorliegt.
- (6) Die Geschäftsführenden Gesellschafter können sich in der Gesellschafterversammlung von Unterbevollmächtigten vertreten lassen.
- (7) Soweit ein Geschäftsführender Gesellschafter für andere Gesellschafter tätig wird, ist er von den Verboten der Mehrfachvertretung und des Selbstkontrahierens nach § 181 BGB befreit.

§ 20 Gesellschafterbeschlüsse, Mehrheiten

- (1) Entscheidungen in Gesellschafterversammlungen werden durch Beschlüsse herbeigeführt.
- (2) Eine ordnungsgemäß einberufene Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn 50 % der Stimmen anwesend oder ordnungsgemäß vertreten sind (bei Präsenzveranstaltung) bzw. sich an der Stimmabgabe fristgerecht beteiligen (bei schriftlichem Verfahren).
- (3) Erweist sich eine Gesellschafterversammlung als beschlussunfähig, so ist durch die Geschäftsführenden Gesellschafter binnen zwei Wochen eine neue Gesellschafterversammlung mit gleicher Tagesordnung (bei Präsenzveranstaltung) bzw. den gleichen Beschlussgegenständen (bei schriftlichem Verfahren) einzuberufen, die ohne Rücksicht auf die Höhe der anwesenden oder ordnungsgemäß vertretenen bzw. teilnehmenden Kapitalanteile beschlussfähig ist. Hierauf ist in der Ladung (bei Präsenzveranstaltung) bzw. der Aufforderung zur Stimmabgabe (bei schriftlichem Verfahren) hinzuweisen.



- (4) Das Stimmrecht der Gesellschafter richtet sich nach ihrem jeweiligen Kapitalkonto I gemäß § 13 Abs. (2). Je fünf Euro des Kapitalkontos I gewähren eine Stimme.
- (5) Jeder Gesellschafter ist verpflichtet, die ihm zustehenden Stimmen einheitlich auszuüben. Hiervon abweichend ist der Treuhandkommanditist zur gespaltenen Stimmabgabe berechtigt und verpflichtet, um den Weisungen der von ihm vertretenen Anleger nachkommen zu können.
- (6) Alle Gesellschafterbeschlüsse werden, soweit das Gesetz oder der Gesellschaftsvertrag nicht eine andere Mehrheit vorsehen, mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst (»Mehrheitsentscheidungen«). Abweichend von vorstehendem Satz 1 ist der Gesellschafterbeschluss nach § 4 Abs. (3) zur Kündigung von Vereinbarungen mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft einstimmig mit 100 % der abgegebenen Stimmen zu fassen (»einstimmiger Gesellschafterbeschluss«). Ferner sind die folgenden Gesellschafterbeschlüsse mit einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen zu fassen (»qualifizierte Mehrheit«); diese Beschlüsse bedürfen zu ihrer Wirksamkeit, unabhängig von der Stimmrechtverteilung, der schriftlichen Zustimmung sämtlicher Geschäftsführenden Gesellschafter:
- Änderungen des Gesellschaftsvertrags wie auch Abweichungen von den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags im Einzelfall;
 - Änderungen der Anlagebedingungen wie auch Abweichungen von den Bestimmungen der Anlagebedingungen im Einzelfall;
 - Verfügungen über Vermögensgegenstände der Gesellschaft im Sinne von § 1 Abs. 1 lit. b) der Anlagebedingungen vorbehaltlich der Zustimmung der Verwahrstelle;
 - Änderungen der Konten gemäß § 13 (vgl. § 14 Abs. (3));
 - der Ausschluss von Gesellschaftern gemäß § 33 Abs. (3);
 - der Beschluss über die Auflösung der Gesellschaft gemäß § 39 Abs. (1) lit. c);
 - in den gesetzlich angeordneten Fällen.
- (7) Stimmenthaltungen gelten jeweils als nicht abgegebene Stimmen.
- (8) Bei Interessenkonflikten eines Gesellschafters kann ein über die ausdrücklich in diesem Gesellschaftsvertrag geregelten Stimmverbote hinausgehendes Stimmverbot bestehen. Ein solcher Interessenkonflikt kann unter anderem dann vorliegen, wenn der jeweilige Gesellschafter außergesellschaftliche Interessen verfolgt. Über das Vorliegen eines solchen Interessenkonflikts entscheiden die Gesellschafter.
- (9) Die Unwirksamkeit eines Beschlusses, dessen Zustandekommen oder Inhalt nicht gegen zwingende gesetzliche Vorschriften verstößt, kann von einem Gesellschafter nur innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Monat nach Zugang der Niederschrift des Ergebnisprotokolls gemäß § 17 Abs. (8) durch Klage gegen die Gesellschaft geltend gemacht werden. Nach Ablauf der Ausschlussfrist gilt ein etwaiger Mangel als geheilt. Die Niederschrift des Ergebnisprotokolls gilt am dritten Tag nach ihrer Absendung als zugegangen.

VI. Empfangsbevollmächtigung

§ 21 Empfangsbevollmächtigung

- (1) Die Gesellschafter bestellen den persönlich haftenden Gesellschafter als gemeinsamen Empfangsbevollmächtigten im Sinne des § 183 Abgabenordnung (»AO«) unter Verzicht auf Einzelbekanntgabe und verpflichten sich untereinander, Rechtsbehelfe oder sonstige Rechtsmittel im Rahmen der deutschen Steuerveranlagung bzw. gesonderter Feststellungen für die Gesellschaft nur nach Zustimmung des persönlich haftenden Gesellschafters sowie des Geschäftsführenden Kommanditisten und nur durch den Steuerberater der Gesellschaft einzulegen, auch soweit sie persönlich (z. B. hinsichtlich ihrer Sonderwerbungskosten) betroffen sind. Diese Verpflichtung und die Empfangsvollmacht, die bei einem etwaigen Ausscheiden des persönlich haftenden Gesellschafters aus der Gesellschaft zugunsten seines Rechtsnachfolgers zu erneuern ist, gelten unwiderruflich über die Gesellschaftszugehörigkeit hinaus, soweit Steuerbescheide und Verwaltungsakte betroffen sind, die für die Veranlagungszeiträume der Gesellschaftszugehörigkeit ergehen. Der persönlich haftende Gesellschafter kann die Empfangsbevollmächtigung ab dem Zeitpunkt der Liquidation durch Erklärung gegenüber der zuständigen Finanzbehörde mit der Folge widerrufen, dass die Zustellungen sodann an die Gesellschafter der Liquidationsgesellschaft direkt erfolgen müssen; sie werden von diesem Recht nur auf Basis eines entsprechenden Gesellschafterbeschlusses Gebrauch machen.
- (2) Soweit die Gesellschaft auch im Ausland steuerpflichtige Einkünfte oder Umsätze erzielt, mit ihrem Vermögen steuerpflichtig ist oder anderweitig steuerliche Pflichten der Gesellschaft oder Gesellschafter mit Blick nur auf die Gesellschafterstellung bestehen, gilt Abs. (1) entsprechend.
- (3) Die Anleger sind ausdrücklich damit einverstanden, dass der Treuhandkommanditist ihre Daten zum Zweck der Erstellung einer einheitlichen und gesonderten Feststellung der Einkünfte dem zuständigen Finanzamt weiterleitet. Ferner verzichten die Anleger auf die Durchführung eines etwaigen von den anderen Gesellschaftern getrennten Feststellungsverfahrens und



bevollmächtigen den Treuhandkommanditisten mit dem Recht der Unterbevollmächtigung, dem Finanzamt gegenüber Erklärungen zum Verfahren abzugeben.

- (2) Während der Platzierungsphase richtet sich die Ergebnisverteilung vorrangig nach § 25 Abs. (3).
- (3) Die Ergebniszuweisung begrenzt nicht die Höhe der Auszahlungen nach § 24; diese können nach Maßgabe der nachfolgenden Regelungen auch in Jahren erfolgen, in denen keine auszahlungsfähigen Jahresüberschüsse gegenüberstehen.

VII. Finanzverfassung

§ 22 Jahresbericht und Abschlussprüfung

- (1) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat für die Gesellschaft für den Schluss eines jeden Geschäftsjahres innerhalb der gesetzlichen Fristen einen Jahresbericht in Euro zu erstellen und prüfen zu lassen (§§ 158, 159 KAGB i.V.m. §§ 135, 136 KAGB) sowie offenzulegen (§ 160 KAGB).
- (2) Der Jahresbericht besteht mindestens
 - a) aus einem von einem Abschlussprüfer geprüften nach Maßgabe des § 158 KAGB i.V.m. § 135 KAGB aufgestellten Jahresbericht (Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang);
 - b) aus einem von einem Abschlussprüfer geprüften und nach Maßgabe des § 158 KAGB i.V.m. § 135 KAGB aufgestellten Lagebericht;
 - c) einer den Vorgaben von § 264 Abs. 2 Satz 3 HGB und § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB entsprechenden Erklärung der persönlich haftenden Gesellschafter; und
 - d) den Bestätigungen des Abschlussprüfers nach § 159 KAGB i.V.m. § 136 KAGB.
- (3) Die Bücher der Gesellschaft werden in Euro geführt. Änderungen, die sich insbesondere im Zuge einer steuerlichen Betriebsprüfung ergeben können, werden in der Handelsbilanz berücksichtigt, soweit dies handelsrechtlich zulässig ist.
- (4) Soweit für steuerliche Zwecke erforderlich, ist eine Einnahmen- / Überschussrechnung in Euro nach steuerlichen Vorschriften zu erstellen.
- (5) Allen Gesellschaftern ist der Jahresbericht und, soweit Einkünfte in einer Überschuss-Einkunftsart ermittelt werden sollen, die Ermittlungsgrundlage für die Überschussermittlung zur Verfügung zu stellen.
- (6) Der Abschlussprüfer wird von den Gesellschaftern im Rahmen der ordentlichen Gesellschafterversammlung für das jeweils nächste Geschäftsjahr der Gesellschaft bestellt. Für das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft wird der Abschlussprüfer durch die Geschäftsführenden Gesellschafter bestellt.

§ 23 Ergebnisverteilung

- (1) Das im festgestellten Jahresbericht ermittelte Ergebnis wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß den Regelungen in § 13 auf die Gesellschafterkonten verbucht. Die Verteilung unter den Gesellschaftern erfolgt nach Maßgabe von § 13 Abs. (2).

§ 24 Auszahlungen

- (1) Auszahlungen an die Gesellschafter nach Maßgabe von § 13 Abs. (2) erfolgen nach Bildung einer angemessenen Liquiditätsreserve gemäß Abs. (2), vorausgesetzt:
 - a) es liegt eine schriftliche Mitteilung der Kapitalverwaltungsgesellschaft vor, in der diese bestätigt, dass die Liquiditätslage der Gesellschaft der Durchführung der Auszahlung nach ihrer Auffassung nicht entgegensteht, und
 - b) es liegt eine Kontroll- und Freigabemitteilung der beauftragten Verwahrstelle vor, in der diese bestätigt, dass die gesamte geplante Auszahlung vom Bankkonto der Gesellschaft erfolgen kann, und
 - c) es besteht keine Verpflichtung der Gesellschaft gegenüber einem Dritten, beispielsweise aufgrund oder im Zusammenhang mit einer Regelung eines Finanzierungs- und/oder Sicherheitenvertrags, den die Gesellschaft mit diesem Dritten abgeschlossen hat, die Auszahlung nicht oder nicht in voller Höhe vorzunehmen.
- (2) Die Gesellschaft bildet jeweils eine im jeweiligen Geschäftsjahr angemessene Liquiditätsreserve nach Maßgabe der diesbezüglichen Regelungen in den Anlagebedingungen.
- (3) Die Auszahlungen an die Gesellschafter sollen jährlich bis zum April für das jeweils vorangegangene Geschäftsjahr erfolgen; erstmals bis zum April 2023 zeitanteilig für das Geschäftsjahr 2022.
- (4) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass die Auszahlungen abweichend von Abs. (3) ganz oder teilweise zu anderen Zeitpunkten erfolgen, jedoch nicht häufiger als einmal im Kalenderhalbjahr.
- (5) Die Auszahlungen erfolgen auf das vom jeweiligen Gesellschafter in der Beitrittserklärung angegebene Konto. Sämtliche Fremdkosten, die im Zusammenhang mit den Auszahlungen durch einen Gesellschafter verursacht worden sind (z. B. Kosten für Kontoführung, Rückbuchungen, weitere Bankgebühren), sind vom jeweiligen Gesellschafter zu tragen und werden mit der Auszahlung verrechnet. Eine Änderung der Kontoverbindung muss der Gesellschaft spätestens zehn Tage vor dem Auszahlungstermin schriftlich mitgeteilt werden.
- (6) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, vor Auszahlungen eine Verrechnung mit etwaigen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bekannten



Forderungen der Gesellschaft gegen den betreffenden Gesellschafter (vgl. § 40) durchzuführen.

- (7) Soweit Auszahlungen zu einer Rückzahlung der im Handelsregister eingetragenen Haftsummen («Einlagenrückgewähr») führen oder soweit ein Gesellschafter Gewinnanteile entnimmt, während sein Kapitalanteil durch Verluste unter den Betrag der geleisteten Haftsumme herabgemindert ist, oder soweit durch die Entnahme sein Kapitalanteil unter den Betrag der Haftsumme herabgemindert wird, kann dies zum Wiederaufleben der persönlichen Haftung der Gesellschafter gegenüber den Gläubigern der Gesellschaft bis zur Höhe der jeweiligen Haftsumme gemäß §§ 171 Abs. 1, 172 Abs. 4 HGB führen. Eine Auszahlung, die den Wert der Pflichteinlage unter den Betrag der Haftsumme herabmindert, darf nur mit schriftlicher Zustimmung des betroffenen Anlegers erfolgen. Der betroffene Anleger ist vor seiner Zustimmung auf das damit einhergehende Haftungsrisiko in jedem Einzelfall hinzuweisen und um seine Zustimmung zu einer entsprechenden Auszahlung zu ersuchen.
- (8) Soweit den Auszahlungen keine auszahlungsfähigen Jahresüberschüsse («positiver Ergebnisvortrag») gegenüberstehen, mindern diese Auszahlungen die Pflichteinlagen.
- (9) Während der Platzierungsphase gemäß § 10 Abs. (1) richtet sich die Ermittlung der individuellen Auszahlungen vorrangig nach § 25 Abs. (2).
- (10) Auszahlungen sind unzulässig, soweit hierdurch beim persönlich haftenden Gesellschafter das zur Erhaltung des Stammkapitals erforderliche Vermögen vermindert würde (§ 30 GmbHG).

§ 25 Sonderregeln für die Platzierungsphase

- (1) Während der Platzierungsphase gelten bezüglich der Auszahlungen und der Ergebnisverteilung folgende, gegenüber § 23 und § 24 vorrangige Sonderregelungen:
- (2) Sonderregeln für die Auszahlungen
 - a) Die Höhe der Auszahlungen an einen Gesellschafter aus dem Liquiditätsüberschuss während der Platzierungsphase erfolgt nach Maßgabe von § 13 Abs. (2) unter Annahme der Vollplatzierung und in Abhängigkeit vom Zeitpunkt der vollständigen Zahlung der Pflichteinlage des jeweiligen Gesellschafters bis zum Ende eines jeden Geschäftsjahres, das während der Platzierungsphase endet. Sofern die vollständige Zahlung der Pflichteinlage eines Gesellschafters vor dem 01.12.2021 erfolgt, beginnt der Zeitraum für die Berechnung der Höhe der Auszahlungen am 01.12.2021. Sofern die vollständige Zahlung der Pflichteinlage eines Gesellschafters nach dem 30.11.2021 erfolgt, beginnt die Zeitspanne für die Berechnung der Höhe der Auszahlungen am Ersten

des Monats, der auf den Monat der vollständigen Zahlung der Pflichteinlage folgt.

- b) Überträgt der Treuhandkommanditist oder der Platzierungsgarant einen eigenen Anteil auf einen neu beitretenden Gesellschafter, stehen die Auszahlungen bezogen auf den Anteil *pro rata temporis* dem Treuhandkommanditisten bzw. dem Platzierungsgaranten bis zum Übertragungszeitpunkt zu. Entsprechend kürzt sich der Anspruch der neu beitretenden Gesellschafter auf die Auszahlung. Gleiches gilt für den Fall, dass der Treuhandkommanditist oder der Platzierungsgarant einen eigenen Anteil aufgrund des Beitritts eines Gesellschafters entsprechend mindert.
 - c) Der Auszahlungsanspruch des Treuhandkommanditisten oder Platzierungsgaranten entsteht in dem Jahr, in dem die übrigen Gesellschafter die Auszahlungen für die Platzierungsphase erhalten. Eine Rückzahlungspflicht im Verlustfall besteht nicht.
- (3) Sonderregeln für die Ergebnisverteilung
 - a) Die Gesellschaft hat nach Maßgabe des Vertrags über die Vermittlung des Eigenkapitals einen Betrag in Höhe des von den beitretenden Gesellschaftern geleisteten Ausgabeaufschlags als zusätzliche Eigenkapitalvermittlungsgebühr zu zahlen. Dieser Ausgabeaufschlag wird dem jeweiligen Gesellschafter im Rahmen der Ergebnisverteilung vorab zugerechnet und auf seinem Kapitalkonto II gebucht.
 - b) Die Gesellschafter haben in Höhe der Auszahlungen, die sie für den Zeitraum der Platzierungsphase nach § 25 Abs. (2) erhalten haben, einen entsprechenden Anspruch auf eine Ergebnis-Vorabzuweisung. Die Ergebnis-Vorabzuweisung erfolgt im Jahr der Auszahlung zusammen mit der Verteilung des Jahresergebnisses, unabhängig davon, ob bereits ein auszahlungsfähiger Jahresüberschuss (positiver Ergebnisvortrag) ausgewiesen wird. Der Geschäftsführende Kommanditist (handelnd im Einvernehmen mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft) ist ohne Zustimmung der Gesellschafterversammlung ermächtigt, die Ergebnis-Vorabzuweisung auch abweichend von Satz 1 im ersten Geschäftsjahr nach der Platzierungsphase oder im ersten Jahr eines Überschusses zu berücksichtigen.
 - c) Das nach Vorabzurechnung gemäß lit. b) verbleibende Jahresergebnis der Gesellschaft wird auf die Gesellschafter nach Maßgabe von § 13 Abs. (2) verteilt. Die Ergebnisverteilung ist so vorzunehmen, dass alle Gesellschafter, die der Gesellschaft während der Platzierungsphase beitreten, unabhängig vom individuellen Beitrittszeitpunkt gleichbehandelt werden, indem den beigetretenen Gesellschaftern das von der Gesellschaft erzielte Ergebnis solange und in dem



Umfang vorrangig zugerechnet wird, bis eine Gleichstellung mit zuvor eingetretenen Gesellschaftern erreicht ist und somit zum Ende der Platzierungsphase alle Gesellschafter an dem während der Platzierungsphase insgesamt erwirtschafteten Ergebnis der Gesellschaft im Verhältnis der vereinbarten Haftsumme der Gesellschafter untereinander beteiligt sind (quotale Gleichbehandlung der Gesellschafter während der Platzierungsphase). Danach erfolgt eine gleichmäßige Verteilung. Diese Regelung gilt auch für die steuerliche Ergebnisverteilung.

- d) Soweit der Treuhandkommanditist oder der Platzierungsgarant nach der Platzierungsphase weiter eigene Anteile auf Gesellschafter überträgt oder aufgrund von Beitritten seine Beteiligung entsprechend vermindert, übernehmen die neuen Gesellschafter die Ergebnisvortragskonten entsprechend ihren Beteiligungsquoten.

§ 26 Steuerliche Ergebnisverteilung

- (1) Die Regelungen über die Ergebnisverteilung nach § 23 und § 25 gelten vorbehaltlich zwingender Regeln auch für die steuerliche Ergebnisverteilung.
- (2) Abweichungen zwischen der handelsrechtlichen Gewinnermittlung der Gesellschaft und der steuerlichen Ergebnisberechnung als Überschuss der Einnahmen über die Werbungskosten sollen vorbehaltlich Abs. (3) die relativen Ergebnisse der Gesellschafter unter Einschluss der quotalen Gleichbehandlung im größtmöglichen Umfang unberührt lassen.
- (3) Soweit die Beteiligung an der Gesellschaft in einem Gewerbebetrieb gehalten wird, wird die Ergebnisermittlung der jeweiligen Gesellschafter zusätzlich nach gewerblichen Grundsätzen vorgenommen und diesem Gesellschafter mitgeteilt. Hierzu wird die Kapitalverwaltungsgesellschaft von dem jeweiligen Gesellschafter bevollmächtigt, einen Steuerberater zu beauftragen, der die in Satz 1 beschriebene erweiterte Ergebnisermittlung erstellt und dem Anleger mitteilt. Die hierfür entstehenden Kosten können dem Gesellschafter in Rechnung gestellt werden. Die erweiterte Ergebnisermittlung und Mitteilung nehmen an der Gleichbehandlung von Gesellschaftern nicht teil.
- (4) Bei den Gesellschaftern anfallende und steuerlich relevante Sonderwerbungskosten und Sondereinnahmen bzw. Sonderbetriebsausgaben und Sonderbetriebseinnahmen sind bis spätestens zum 31. März des Folgejahres der Gesellschaft ohne besondere Aufforderung bekannt zu geben. Für eine Berücksichtigung später zugehender Mitteilungen kann von Seiten der Gesellschaft keine Gewähr übernommen werden. In Fällen von Nachmeldungen ist die Gesellschaft berechtigt, den verursachenden Gesellschafter mit zusätzlich bei ihr entstandenen

Verwaltungskosten gemäß § 40 zu belasten und diese gemäß § 24 Abs. (6) zu verrechnen.

§ 27 Vergütungen der Gesellschafter

- (1) Der persönlich haftende Gesellschafter erhält als Entgelt für seine Haftungsübernahme und seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,011 % der Bemessungsgrundlage (vgl. Abs. (3)) im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p. a.
- (2) Der Geschäftsführende Kommanditist erhält als Entgelt für seine Geschäftsführungstätigkeit eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,011 % der Bemessungsgrundlage (vgl. Abs. (3)) im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p. a.
- (3) Als Bemessungsgrundlage für die Berechnung der vorstehenden Vergütungen gilt der durchschnittliche Nettoinventarwert der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr. Wird der Nettoinventarwert nur einmal jährlich ermittelt, wird für die Berechnung des Durchschnitts der Wert am Anfang und am Ende des Geschäftsjahres zugrunde gelegt.
- (4) Soweit nicht ausdrücklich anders bestimmt, verstehen sich die in dieser Vorschrift genannten Vergütungen inklusive Umsatzsteuer in jeweiliger gesetzlicher Höhe, soweit die jeweilige Vergütung der Umsatzsteuer unterliegt.
- (5) Die Ansprüche auf die in Abs. (1) und (2) genannten Vergütungen entstehen jeweils am 30. Dezember eines Jahres, erstmals für das Rumpfgeschäftsjahr 2021, und werden mit Entstehen zur Zahlung fällig. In Rumpfgeschäftsjahren sind die Vergütungen zeitanteilig ab dem Zeitpunkt der Erteilung der Vertriebs Erlaubnis durch die BaFin zu zahlen. Die Vergütungen sind unabhängig vom Ergebnis der Gesellschaft zu zahlen und fallen auch dann an, wenn die Gesellschaft keinen Gewinn machen sollte.

VIII. Gesellschafterrechte und -pflichten

§ 28 Gesellschafterrechte und -pflichten

- (1) Jedem Kommanditisten stehen die Rechte aus § 166 HGB zu. Jeder Kommanditist kann gemäß § 166 Abs. 1 HGB zur Prüfung des Jahresberichts Auskunft verlangen und hierzu die Bücher und Schriften der Gesellschaft in den Geschäftsräumen der Gesellschaft zu üblichen Geschäftszeiten einsehen. Der Prüfungszweck bestimmt Inhalt und Umfang des Einsichtsrechts. Eine Übersendung von Unterlagen ist – mit Ausnahme des Jahresberichts – zur Sicherung der Vertraulichkeit nicht geschuldet. Die Gesellschafter sind vor einer Kenntnisnahme ihrer personenbezogenen Daten – soweit gesetzlich oder durch Rechtsprechung nicht zwingend anders geregelt – durch einen einsichtsnehmenden Kommanditisten zu schützen. Die Gesellschaft darf



solche Informationen zurückhalten, deren Offenlegung gegenüber den Gesellschaftern sie als Beeinträchtigung der Interessen der Gesellschaft insgesamt beurteilt.

- (2) Die Kommanditisten können das Informations- und Kontrollrecht selbst ausüben oder durch einen von Berufs wegen zur Verschwiegenheit verpflichteten Rechtsanwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer auf eigene Kosten wahrnehmen.
- (3) Alle Gesellschafter haben über vertrauliche Angaben und Geheimnisse der Gesellschaft, namentlich Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse, Dritten gegenüber Stillschweigen zu bewahren.
- (4) Die Gesellschafter unterliegen, soweit gesetzlich zulässig, keinem Wettbewerbsverbot.
- (5) Die Gesellschafter sind verpflichtet, entsprechend § 26 Abs. (4) die bei ihnen anfallenden und steuerlich relevanten Sonderwerbungskosten und Sondereinnahmen bzw. Sonderbetriebsausgaben und Sonderbetriebseinnahmen bis spätestens zum 31. März des Folgejahres der Gesellschaft ohne besondere Aufforderung bekannt zu geben.

IX. Übertragung und Belastung von Gesellschaftsanteilen

§ 29 Verfügungen über Gesellschaftsanteile

- (1) Jeder Gesellschafter kann seinen Gesellschaftsanteil in den nachfolgend genannten Fällen ganz oder anteilig frei übertragen (sei es durch Kauf- und Übertragungsvertrag, durch Erbvertrag oder durch Schenkung):
 - a) Übertragungen auf seinen Ehegatten, seinen eingetragenen Lebenspartner, seine Abkömmlinge und/oder seine Eltern und deren Abkömmlinge;
 - b) Übertragungen auf ein Unternehmen (ungeachtet der Rechtsform), an dem der übertragende Gesellschafter unmittelbar oder mittelbar mehr als 50 % der Anteile hält; die Übertragung ist nur dann zustimmungsfrei, wenn vertraglich sichergestellt ist, dass der Gesellschaftsanteil an den Gesellschafter zurückfällt bzw. zurückübertragen wird, wenn die unmittelbare oder mittelbare Beteiligung des Gesellschafters oder seines Gesamtrechtsnachfolgers am Unternehmen, auf das der Gesellschaftsanteil anteilig oder vollständig übertragen wird, unter 50 % absinkt.
- (2) Jeder Gesellschafter kann, vorbehaltlich § 30, mit Zustimmung eines Geschäftsführenden Gesellschafters seine Beteiligung ganz oder teilweise übertragen, belasten oder in sonstiger Weise, etwa durch Schenkung, Veräußerung oder Verpfändung, darüber verfügen (Verfügung). Darüber hinaus ist die Einräumung von Unterbeteiligungen mit schriftlicher Zustimmung eines Geschäftsführenden Gesellschafters zulässig. Die

Bestellung eines Nießbrauchs an einem Gesellschaftsanteil ist unzulässig.

- (3) Die nach Abs. (2) erforderliche Zustimmung kann nur aus wichtigem Grund versagt werden. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn nach Einschätzung eines Geschäftsführenden Gesellschafters
 - die Verfügung zugunsten einer Person (d. h. zugunsten einer natürlichen Person, einer juristischen Person bzw. einer Gesellschaft) erfolgen soll, die nach den Maßgaben dieses Vertrags von einer Beteiligung ausgeschlossen ist,
 - der Gesellschaft die Legitimation des Verfügungsempfängers nicht ausreichend nachgewiesen wurde,
 - eine Identifikation des Verfügungsempfängers nach den Vorgaben des Geldwäschegesetzes nicht erfolgt ist oder eine Kundenannahmeprüfung negativ verlaufen ist,
 - die Verfügung zugunsten einer Person (d. h. zugunsten einer natürlichen Person, einer juristischen Person bzw. einer Gesellschaft) erfolgen soll, die durch den konkreten Erwerb eine unmittelbare oder mittelbare Beteiligung von insgesamt 15 % oder mehr an der Gesellschaft erwerben würde oder deren unmittelbare oder mittelbare Beteiligung an der Gesellschaft sich durch den Erwerb auf 15 % oder mehr erhöhen würde, oder
 - die Verfügung (unmittelbar oder mittelbar) zugunsten eines professionellen Aufkäuferes erfolgen soll;
 - die Verfügung (unmittelbar oder mittelbar) zugunsten einer Person (d. h. zugunsten einer natürlichen Person, einer juristischen Person bzw. einer Gesellschaft) erfolgen soll, die im Wettbewerb mit der Gesellschaft oder den Initiatoren steht;
 - die Verfügung (unmittelbar oder mittelbar) zugunsten einer Person (d. h. zugunsten einer natürlichen Person, einer juristischen Person bzw. einer Gesellschaft) erfolgen soll, die Anbieter von Vermögensanlagen nach dem Vermögensanlagengesetz, dem KAGB oder vergleichbaren anderen Gesetzen ist (die Beteiligung des Erwerbers an anderen Gesellschaften mit gleichem oder ähnlichem Gesellschaftszweck ist nicht ausreichend);
 - durch die Verfügung der Gesellschaft und/oder ihren Gesellschaftern Nachteile drohen.
- (4) Eine Übertragung oder die Einräumung einer Unterbeteiligung ist in allen Fällen nur dann zulässig, soweit dadurch keine Gesellschaftsanteile entstehen, deren Beteiligungshöhe nicht mindestens 10.000 Euro beträgt und durch 1.000 Euro ohne Rest teilbar ist. Ferner ist eine Verfügung nur zugunsten einer Person oder Gesellschaft zulässig, die nicht gemäß § 9 Abs. (1) bis (3) von einer Beteiligung an der Gesellschaft ausgeschlossen ist.
- (5) Eine Verfügung über einen Gesellschaftsanteil ist nur mit Wirkung zum Ende eines Geschäftsjahres der Gesellschaft möglich. Die Geschäftsführenden



Gesellschafter sind einzeln dazu berechtigt, nach freiem Ermessen hiervon Ausnahmen zuzulassen.

- (6) Bei einer Verfügung über einen Anteil trägt der verfügende Gesellschafter die damit verbundenen und nachgewiesenen notwendigen Auslagen der Gesellschaft sowie der Kapitalverwaltungsgesellschaft bis zu insgesamt 5 % des nach § 168 Abs. 1 KAGB ermittelten Anteilswerts im entsprechenden Geschäftsjahr. Zu den notwendigen Auslagen gehören insbesondere Rechts- und Steuerberatungskosten sowie der Ersatz des durch die Verfügung der Kapitalverwaltungsgesellschaft entstehenden Aufwands, jeweils zuzüglich der jeweiligen gesetzlichen Umsatzsteuer. Die Kosten, die aufgrund der Änderung des Handelsregisters anfallen, trägt der Übertragende.

§ 30 Vorkaufsrecht

- (1) Sofern ein Gesellschafter einen Vertrag über die ganze oder teilweise Übertragung seines Gesellschaftsanteils schließt oder beabsichtigt zu schließen und die Übertragung einer Zustimmung gemäß § 29 Abs. (2) bedarf, steht einem von der OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (oder einem ihrer Rechtsnachfolger) benannten Dritten (»Vorkaufsberechtigter«) ein Vorkaufsrecht zu; falls die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (oder einer ihrer Rechtsnachfolger) als persönlich haftender Gesellschafter aus der Gesellschaft ausscheidet, steht das Benennungsrecht der Gesellschaft zu.
- (2) Der Gesellschafter ist verpflichtet, der Gesellschaft und OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (oder einer ihrer Rechtsnachfolger) die Übertragung oder beabsichtigte Übertragung seines Gesellschaftsanteils unter Übersendung des Anteilskauf- und -übertragungsvertrags (»Übertragungsvertrag«) schriftlich anzuzeigen.
- (3) Der Vorkaufsberechtigte wird dem Gesellschafter innerhalb einer Frist von vier Wochen, gerechnet ab Zugang der Übertragungsmitteilung schriftlich mitteilen, dass er – sofern es sich dabei nicht um die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (oder einer ihrer Rechtsnachfolger) handelt – als Vorkaufsberechtigter benannt wurde und ob er sein Vorkaufsrecht ausübt oder darauf verzichtet. Das Vorkaufsrecht kann nur hinsichtlich des gesamten zu übertragenden (Teil-) Gesellschaftsanteils ausgeübt werden. Übt der Vorkaufsberechtigte sein Vorkaufsrecht form- und fristgemäß aus, kommt zwischen ihm und dem Gesellschafter ein Kaufvertrag gemäß den Bedingungen des Übertragungsvertrages zustande.
- (4) Eine nicht form- oder fristgerechte Ausübung des Vorkaufsrechts durch den Vorkaufsberechtigten sowie die Erteilung der Zustimmung gemäß § 29 Abs. (2) durch die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (oder einer ihrer Rechtsnachfolger) vor Ablauf der Frist gilt als Verzicht auf das Vorkaufsrecht.

- (5) Die Übertragung der Beteiligung auf den Vorkaufsberechtigten gemäß § 30 ist zustimmungsfrei; § 29 Abs. (2) und (3) finden daher keine Anwendung auf den Fall der Ausübung des Vorkaufsrechts; die übrigen Regelungen des § 29 finden Anwendung. § 471 BGB bleibt unberührt.

X. Ausscheiden von Gesellschaftern

§ 31 Ausscheiden eines Gesellschafters

- (1) Ein Gesellschafter scheidet in den folgenden Fällen aus der Gesellschaft aus:
 - a) durch Kündigung aus wichtigem Grund (§ 32);
 - b) durch Ausschluss eines Gesellschafters (§ 33);
 - c) durch automatisches Ausscheiden (§ 34);
 - d) von Todes wegen (§ 35), wenn in der Person des Erben oder des Vermächtnisnehmers ein Umstand vorliegt, der zu seinem Ausscheiden führt oder der seinen Ausschluss aus der Gesellschaft rechtfertigt.
- (2) Im Falle des Ausscheidens eines Gesellschafters wird die Gesellschaft mit den übrigen Gesellschaftern bzw. mit seinen Erben fortgesetzt.
- (3) Der Gesellschaftsanteil eines ausscheidenden Gesellschafters wächst, vorbehaltlich einer Übertragung nach Abs. (4), den übrigen Gesellschaftern im Verhältnis ihrer bisherigen Beteiligung zu (»Anwachsung«).
- (4) Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind seitens eines ausscheidenden Gesellschafters und aller anderen Gesellschafter ermächtigt und unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB bevollmächtigt, dessen Kommanditanteil auf sich oder einen oder mehrere durch sie zu benennende(n) Gesellschafter und/oder Dritte(n) zu übertragen. Im Falle einer Übertragung des Kommanditanteils wird der übernehmende Gesellschafter oder Dritte Schuldner der Abfindung gemäß § 37. Die Übertragung des Kommanditanteils hängt davon ab, dass die Gesellschaft die Beträge, die sie im Falle der Abfindung hätte verrechnen können, vom ausscheidenden Gesellschafter oder vom übernehmenden Gesellschafter bzw. Dritten vor dem Übertragungstichtag erhalten hat. Schuldner eines negativen Werts seiner Beteiligung ist der ausscheidende Gesellschafter.
- (5) Verbleibt nur noch ein Gesellschafter, ist er berechtigt, den Geschäftsbetrieb der Gesellschaft unter Übernahme aller Aktiva und Passiva fortzuführen.

§ 32 Kündigung aus wichtigem Grund

- (1) Ein Gesellschafter kann seine Beteiligung an der Gesellschaft nur außerordentlich aus wichtigem Grund gegenüber der Gesellschaft kündigen.



- (2) Die außerordentliche Kündigung eines Gesellschafters muss schriftlich gegenüber der Gesellschaft erklärt werden. Die Geschäftsführenden Gesellschafter haben die übrigen Gesellschafter unverzüglich über den Zugang einer Kündigung zu informieren.
- (3) Die Kündigung eines Gesellschafters hat fristgerecht zum Ende eines Geschäftsjahrs der Gesellschaft zu erfolgen. Die Kündigungsfrist beträgt sechs Monate. Für die Rechtzeitigkeit der außerordentlichen Kündigung ist der Tag der Aufgabe des Kündigungsschreibens bei der Post maßgeblich.
- (4) Die außerordentliche Kündigung eines persönlich haftenden Gesellschafters wird erst wirksam, wenn ein anderer persönlich haftender Gesellschafter in die Gesellschaft aufgenommen worden ist. Die außerordentliche Kündigung eines geschäftsführenden Kommanditisten wird zur Wahrung der vermögensverwaltenden Qualifikation der Gesellschaft nicht wirksam, bevor gemäß § 36 eine andere juristische bzw. natürliche Person als geschäftsführender Kommanditist in die Gesellschaft aufgenommen worden ist. Hat die Gesellschaft zwei oder mehr geschäftsführende Kommanditisten, so ist die außerordentliche Kündigung eines oder mehrerer geschäftsführenden Kommanditisten auch mit sofortiger Wirkung möglich, sofern mindestens ein geschäftsführender Kommanditist in der Gesellschaft verbleibt.
- (4) Der Ausschluss eines Gesellschafters aus der Gesellschaft wird in dem Zeitpunkt wirksam, in dem ihm der Ausschluss durch die Geschäftsführenden Gesellschafter erklärt oder ihm der Gesellschafterbeschluss mitgeteilt wird. Der Ausschluss ist so lange als wirksam zu behandeln, bis seine Unwirksamkeit rechtskräftig festgestellt wird. Betrifft ein Ausschluss einen Geschäftsführenden Gesellschafter oder einen geschäftsführenden Kommanditisten, so gilt § 32 Abs. (4) sinngemäß.

§ 34 Ausscheiden aus wichtigem Grund

- (1) Ein Gesellschafter scheidet ohne Gesellschafterbeschluss mit sofortiger Wirkung aus der Gesellschaft aus, wenn
- über sein Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Eröffnung desselben mangels Masse abgelehnt wird oder ein entsprechendes Verfahren nach einer anderen Rechtsordnung stattfindet;
 - sein Gesellschaftsanteil oder sonstige pfändbare Ansprüche aus dem Gesellschaftsverhältnis von einem Gläubiger gepfändet worden sind und es dem Gesellschafter binnen drei Monaten ab dem Wirksamwerden der Pfändung nicht gelingt, die Aufhebung der Pfändung zu bewirken.
- (2) Im Falle des Ausscheidens eines Geschäftsführenden Gesellschafters oder eines geschäftsführenden Kommanditisten gilt § 32 Abs. (4) sinngemäß.

§ 33 Ausschluss von Gesellschaftern

- (1) Ein Gesellschafter kann nur aus wichtigem Grund oder mit dessen Zustimmung aus der Gesellschaft ausgeschlossen werden.
- (2) Ein Gesellschafter kann durch schriftliche Erklärung der Geschäftsführenden Gesellschafter nach vorheriger Mahnung und dem erfolglosen Ablauf einer Frist von einem Monat zur Abhilfe aus der Gesellschaft ausgeschlossen werden, wenn
- der Gesellschafter die Voraussetzungen nach § 9 nicht mehr erfüllt oder nicht im ausreichenden Maße nachweist;
 - der Gesellschafter Daten und Angaben, zu deren Mitteilung er nach Gesetz oder diesem Vertrag verpflichtet ist, nicht richtig, nicht ausreichend oder nicht rechtzeitig nachweist;
 - der Gesellschafter zahlungsunfähig wird, oder
 - ein Gesellschafter seine Verpflichtungen aus diesem Gesellschaftsvertrag im groben Maße verletzt.
- (3) Im Übrigen ist der Ausschluss eines Gesellschafters nur aufgrund eines Gesellschafterbeschlusses und des Vorliegens eines wichtigen Grundes im Sinne von § 133 HGB zulässig. Der Beschluss über den Ausschluss ist mit qualifizierter Mehrheit zu fassen. Der betroffene Gesellschafter hat hierbei kein Stimmrecht.

§ 35 Erbfall, Vollmacht

- (1) Stirbt ein Gesellschafter, so wird die Gesellschaft mit seinen Erben oder Vermächtnisnehmern fortgesetzt, sofern in deren Person kein Ausscheidens- bzw. Ausschlussgrund vorliegt.
- (2) Die Erben haben sich auf eigene Kosten durch Vorlage eines Erbscheins oder einer beglaubigten Abschrift des Testamentseröffnungsprotokolls mit beglaubigter Abschrift des notariellen Testaments zu legitimieren. Ein Vermächtnisnehmer hat des Weiteren die Abtretung des Gesellschaftsanteils durch den/die Erben an ihn nachzuweisen. Wurde ein Testamentsvollstrecker ernannt, hat sich der Testamentsvollstrecker auf Kosten des Nachlasses durch Vorlage des Originals oder einer Ausfertigung seines Testamentsvollstreckerzeugnisses zu legitimieren.
- (3) Die Gesellschaft darf denjenigen, der sich entsprechend als Erbe, Vermächtnisnehmer oder Testamentsvollstrecker ausweist, als Berechtigten ansehen und den Anteil des Verstorbenen auf ihn umschreiben, ihn verfügen lassen und insbesondere mit schuldbefreiender Wirkung an ihn leisten.

Soweit das Registergericht weitere Nachweise fordert, sind diese beizubringen.



- (4) Die Verwaltungs- und Vermögensrechte aus dem Gesellschaftsanteil des Erblassers ruhen, bis der ausreichende Erbnachweis gemäß Abs. (2) gegenüber der Gesellschaft erbracht wurde. Etwaige Auszahlungen (siehe § 24 und § 25) werden während dieser Zeit einbehalten; die Gesellschaft bleibt jedoch berechtigt (nicht aber verpflichtet), während dieses Zeitraums Auszahlungen oder sonstige Zahlungen mit schuldbefreiender Wirkung auf das der Gesellschaft zuletzt angegebene Konto des Erblassers zu leisten.
- (5) Mehrere Erben oder Vermächtnisnehmer eines verstorbenen Gesellschafters haben unverzüglich, auch ohne besondere Aufforderung durch die Gesellschaft, zur Wahrnehmung ihrer aus der Beteiligung an der Gesellschaft folgenden Rechte für den Zeitraum bis zur Vorlage eines nach Abs. (2) ausreichenden Erbnachweises auf eigene Kosten einen gemeinsamen Bevollmächtigten zu bestellen, sofern der Gesellschaftsanteil nicht von einem Testamentsvollstrecker verwaltet wird. Bis zur Bestellung gelten die Regelungen nach Abs. (4).
- (3) Das gemäß Abs. (2) ermittelte Abfindungsguthaben erhöht bzw. vermindert sich um die nachfolgenden Positionen (»Gesamtabfindungsguthaben«):
- die Abfindung erhöht sich um etwaige Forderungen des ausscheidenden Gesellschafters, welche ihm im Zeitpunkt seines Ausscheidens gegen die Gesellschaft zustehen (insbesondere positive Salden auf den Konten des ausscheidenden Gesellschafters);
 - die Abfindung vermindert sich um etwaige Verbindlichkeiten des ausscheidenden Gesellschafters, welche die Gesellschaft im Zeitpunkt seines Ausscheidens gegen ihn hat (insbesondere negative Salden auf den Konten des ausscheidenden Gesellschafters);
 - die Abfindung vermindert sich um Beträge, die der Gesellschafter der Gesellschaft nach § 40 noch auszugleichen hat;
 - die Abfindung vermindert sich um die Kosten und Aufwendungen, die durch das Ausscheiden des Gesellschafters entstehen und seitens der Gesellschaft nachgewiesen werden können.

§ 36 Austausch und Ausscheiden von Geschäftsführenden Gesellschaftern

- (1) Scheidet der persönlich haftende Gesellschafter aus der Gesellschaft aus, ist der Geschäftsführende Kommanditist ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter ermächtigt, einen neuen persönlich haftenden Gesellschafter zu gleichen Bedingungen in die Gesellschaft aufzunehmen. § 32 Abs. (4) Satz 1 gilt sinngemäß.
- (2) Scheidet der Geschäftsführende Kommanditist aus der Gesellschaft aus, ist der persönlich haftende Gesellschafter ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter ermächtigt, einen neuen Geschäftsführenden Kommanditisten zu gleichen Bedingungen in die Gesellschaft aufzunehmen. § 32 Abs. (4) Sätze 2 und 3 gelten sinngemäß.

- (4) Die nach den vorstehenden Absätzen ermittelte Abfindung wird durch eine spätere Änderung der ihr zugrunde liegenden Jahresabschlüsse im Zuge einer steuerlichen Außenprüfung nicht beeinflusst, insbesondere steht dem ausgeschiedenen Gesellschafter ein Mehrgewinn nicht mehr zu. Soweit dem ausgeschiedenen Gesellschafter jedoch nachträglich steuerliche Mehrgewinne zugerechnet werden, hat die Gesellschaft ihn von den hierauf entfallenden Ertragssteuernachzahlungen freizustellen, soweit ihm nicht der der Nachzahlung zugrunde liegende Mehrgewinn wirtschaftlich zugutegekommen war. Weitere Steuern oder Ergänzungsabgaben, die gegebenenfalls auf die vorstehenden Mehrgewinne entfallen, sind dem ausgeschiedenen Gesellschafter nicht mehr zu erstatten.
- (5) Erkennt der ausscheidende Gesellschafter die gemäß den vorstehenden Regelungen ermittelte Abfindung nicht an, so wird diese verbindlich von einem Schiedsgutachter festgelegt, den der Präsident der für den Sitz der Gesellschaft zuständigen Industrie- und Handelskammer auf Antrag der Gesellschaft oder auf Antrag des ausscheidenden Gesellschafters bestimmt, und der an die Regelungen dieses Vertrags gebunden ist. Der Schiedsgutachter soll Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer und ein ausgewiesener Experte in der Bewertung von Anteilen an geschlossenen Publikums-AIF oder Publikums-Kommanditgesellschaften sein. Die Kosten des Schiedsgutachtens sind vom ausgeschiedenen Gesellschafter und der Gesellschaft im Verhältnis ihres Obsiegens zu tragen.
- (6) Ab dem Zeitpunkt des Ausscheidens haftet der ausgeschiedene Anleger nicht mehr für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

§ 37 Abfindung

- (1) Scheidet ein Gesellschafter gemäß § 31 aus der Gesellschaft aus, erhält er eine Abfindung – vorbehaltlich einer abweichenden Regelung im Gesellschaftsvertrag – gemäß den nachfolgenden Absätzen. Schuldner der Abfindung ist die Gesellschaft; § 31 Abs. (4) bleibt unberührt.
- (2) Die Abfindung des ausscheidenden Gesellschafters entspricht seinem Anteil am Nettoinventarwert der Gesellschaft zum Zeitpunkt seines Ausscheidens. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft ist gemäß den gesetzlichen Bestimmungen zu ermitteln. Der Anteil des ausscheidenden Gesellschafters am Nettoinventarwert bemisst sich anteilig nach dem Verhältnis der Kapitalkonten gemäß § 13 Abs. (2) der Gesellschafter (»Abfindungsguthaben«).



- (7) An einer etwaigen Liquidation (§ 39), deren Auflösungsbeschluss vor dem Zeitpunkt des Ausscheidens gefasst wurde, nimmt der kündigende Gesellschafter teil.
- (8) Die Modalitäten der Auszahlung und Verzinsung des Abfindungsguthabens bestimmen sich nach § 38.

§ 38 Auszahlung eines Abfindungsguthabens

- (1) Die nach § 37 ermittelte Abfindung ist in fünf gleichen Jahresraten nach Ausscheiden des Gesellschafters an den Gesellschafter zu zahlen. Die Raten sind jeweils zum Ende eines Geschäftsjahres der Gesellschaft zur Zahlung fällig, erstmalig zum Ende des Geschäftsjahrs der Gesellschaft, in der der Gesellschafter ausschied und das Abfindungsguthaben verbindlich festgestellt wurde.
- (2) Sofern durch die Auszahlung einzelner oder mehrerer Raten gemäß Abs.(1) die für die Fortführung der Geschäfte benötigte Liquidität der Gesellschaft gefährdet werden würde (die Gefährdung der für die Fortführung der Geschäfte benötigte Liquidität besteht auch und bereits dann, wenn Auszahlungen an die verbleibenden Gesellschafter nicht wie geplant und/oder beschlossen durchgeführt werden könnten), wird bereits jetzt die Stundung der Auszahlung einzelner oder mehrerer Raten vereinbart. Gestundete Raten werden jeweils mit der nächsten anstehenden Rate zur Zahlung fällig, sofern hierdurch die für die Fortführung der Geschäfte benötigte Liquidität der Gesellschaft nicht gefährdet wird. Sämtliche gestundete Raten sind spätestens mit der letzten Jahresrate zur Zahlung fällig, wobei die letzte Jahresrate zum Ende des fünften Geschäftsjahres nach Ausscheiden des Gesellschafters fällig wird.
- (3) Der jeweils ausstehende Betrag des Abfindungsguthabens ist ab dem Ausscheiden des Gesellschafters und der verbindlichen Feststellung des Abfindungsguthabens jährlich zu verzinsen, wobei die Zinsen mit den Raten fällig werden. Die Verzinsung wird von den Geschäftsführenden Gesellschaftern nach pflichtgemäßem Ermessen festgelegt und soll sich an einem für Spareinlagen üblichen Zinssatz orientieren. Für gestundete Raten gemäß Abs.(2) fallen während des Stundungszeitraums keine Zinsen an.
- (4) Kommt die Gesellschaft mit Zahlungen der Abfindung gemäß Abs.(1) oder der Zinsen gemäß Abs. (3) in Verzug, ist der von der Gesellschaft der jeweils geschuldete Betrag während des Verzugs mit 5 Prozentpunkten über dem jeweiligen Basiszinssatz p. a. zu verzinsen (zur Klarstellung: solange einzelne oder mehrere Raten gestundet wurden, kommt die Gesellschaft diesbezüglich nicht in Verzug).
- (5) Die Gesellschaft ist zur vorzeitigen (ganzen oder teilweisen) Ablösung berechtigt, ohne zur Zahlung eines Ausgleichs für entgangene Zinszahlungen verpflichtet zu sein.

- (6) Bis zu einer endgültigen Steuerfestsetzung kann die Gesellschaft von dem zur Auszahlung kommenden Betrag einen angemessenen Einbehalt zurückbehalten.
- (7) Der ausgeschiedene Gesellschafter kann keine Sicherheit für sein Abfindungsguthaben verlangen.
- (8) Im Falle des Ausscheidens eines Anlegers gilt die Erfüllung des Abfindungsanspruchs nicht als Rückzahlung seiner Pflichteinlage und führt somit nicht zum Wiederaufleben seiner Haftung aus § 172 Abs. 4 HGB.
- (9) Falls eine Regelung in § 37 oder § 38 unwirksam sein sollte, soll nach dem übereinstimmenden Willen aller Gesellschafter der ausscheidende Gesellschafter insbesondere im Interesse des konzeptionellen Fortbestehens der Gesellschaft, ihrer Liquiditätsschonung und der Vermeidung von zusätzlichen Risiken und Nachteilen für die in der Gesellschaft verbleibenden Gesellschafter die niedrigste zulässige Abfindung zum spätesten zulässigen Zeitpunkt erhalten.

XI. Auflösung der Gesellschaft

§ 39 Auflösung und Liquidation

- (1) Die Gesellschaft wird in den folgenden Fällen aufgelöst und liquidiert:
- keine rechtzeitige oder wirksame Bestellung einer neuen Kapitalverwaltungsgesellschaft (§ 4 Abs. (4));
 - durch Ablauf der gemäß § 5 bestimmten Laufzeit der Gesellschaft;
 - durch einen Gesellschafterbeschluss, der mit qualifizierter Mehrheit gefasst wurde;
 - bei Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Gesellschaft oder der Ablehnung des Insolvenzverfahrens mangels Masse;
 - durch gerichtliche Entscheidung.
- (2) Sofern gesetzlich zulässig, erfolgt die Liquidation der Gesellschaft durch die Geschäftsführenden Gesellschafter oder durch einen von ihnen zu bestellenden Dritten und mit der Maßgabe, dass jeder Liquidator berechtigt ist, die Gesellschaft einzeln zu vertreten.
- (3) Der Liquidator hat jährlich sowie auf den Tag, an dem die Abwicklung beendet ist, einen Abwicklungsbericht zu erstellen, der den Anforderungen des § 158 KAGB entspricht.
- (4) Der Erlös aus der Verwertung des Vermögens der Gesellschaft wird dazu verwendet, zunächst die Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Drittgläubigern und danach solche gegenüber den Gesellschaftern auszugleichen.



Die danach verbleibende Liquidität wird an die Gesellschafter im Verhältnis ihrer Beteiligung an der Gesellschaft nach Maßgabe von § 13 Abs. (2) und unter Berücksichtigung aller Kapitalkonten ausgezahlt, wobei die Liquidatoren berechtigt sind, für etwaige Steuerlasten, sonstige drohende Verbindlichkeiten, insbesondere Gewerbesteuer auf Veräußerungsgewinne, die noch auf die Gesellschaft zukommen könnten, vorsorglich entsprechende Beträge bis zur verbindlichen Klärung einzubehalten und zunächst nicht auszuzahlen.

Eine Haftung des persönlich haftenden Gesellschafters für die Erfüllung der Gesellschafterforderungen ist ausgeschlossen. Es entstehen keine Ausgleichsansprüche zwischen den Gesellschaftern, soweit nach vollständiger Rückzahlung der Einlagen und nach Auszahlung des verbleibenden Erlöses die Kapitalkonten der Gesellschafter voneinander abweichen.

- (5) Die Kommanditisten haften gemäß § 161 Abs. 4 KAGB nach Beendigung der Liquidation nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

XII. Sonstiges

§ 40 Ausgleichsverpflichtung

- (1) Erleiden die Gesellschaft oder ein Gesellschafter einen Nachteil oder einen Schaden wie in Abs. (2) näher beschrieben («Schaden»), und ist ein solcher Schaden im Verhalten, in der Person oder der Sphäre eines Gesellschafters begründet, so ist der Gesellschafter, im Erbfolge der Rechtsnachfolger, gegenüber der Gesellschaft zum Ausgleich verpflichtet; dies gilt bei Personenmehrheiten entsprechend, die insoweit als Gesamtschuldner haften. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind in diesem Fall berechtigt, den Schaden in nachgewiesener Höhe zu verlangen oder Auszahlungen einzubehalten bzw. zu verrechnen.
- (2) Als Schaden gelten insbesondere Kosten, Lasten und Steuern auf Ebene der Gesellschaft oder eines Gesellschafters, die durch einen Gesellschafter verursacht worden sind (z. B. Gewerbesteuer, Grunderwerbsteuer, Quellensteuern und Erbschaft- und Schenkungsteuer (§ 7 Abs. 7 ErbStG)), auch durch künftige (auch rückwirkende) erst eintretende Gesetzesänderungen, z. B.
- aufgrund von Verfügungen über Gesellschaftsanteile (§ 29),
 - aufgrund eines Ausscheidens (§ 31),
 - im Zusammenhang mit einer Auflösung (§ 39),
 - durch Erbfall (§ 35) oder Wohnsitzwechsel (z. B. Gebühren für eine Anfrage beim Einwohnermeldeamt) oder
 - aufgrund der Person oder Rechtspersönlichkeit / Rechtsform eines Gesellschafters, sei es als unmittelbarer oder mittelbarer Gesellschafter (z. B. bei doppelstöckigen

Personengesellschaften) beispielsweise im Falle einer Auflösung, und

- solche Nachteile, entgangener Gewinn oder sonstige Schäden, die der Gesellschaft dadurch entstehen, dass ein Vertragspartner der Gesellschaft aufgrund von im Verhalten oder in der Person des Gesellschafters liegender Umstände, z. B. aufgrund dessen Vermögensverfalls oder seines steuerlichen Sitzes, berechtigterweise Zahlungen an die Gesellschaft mindert, ganz oder teilweise zurückhält, zurückfordert oder Zahlungen an die Gesellschaft auf Grund inländischer oder ausländischer Steuern oder Abgaben vermindert werden.
- (3) Die Gesellschaft hat dem Gesellschafter einen geeigneten Nachweis zur Begründung ihres Schadens vorzulegen. Soweit diese Forderung im Fall der Auflösung oder bei Ausscheiden des Gesellschafters noch nicht konkret berechnet und vom Abfindungsguthaben abgezogen werden kann, sind die Geschäftsführenden Gesellschafter berechtigt, eine Sicherheit für die Ausgleichsforderung vom Gesellschafter zu verlangen bzw. einzubehalten; der Gesellschaft steht insoweit ein Aufrechnungsrecht zu.
- (4) Kommt ein Gesellschafter mit einer nach diesem Gesellschaftsvertrag geschuldeten Zahlung an die Gesellschaft, einen oder mehrere übrige Gesellschafter, den Treuhandkommanditist oder die Kapitalverwaltungsgesellschaft in Verzug, hat er Verzugszinsen in gesetzlicher Höhe von fünf Prozentpunkten über dem Basiszinssatz gemäß § 288 BGB zu entrichten.
- (5) Der Anspruch auf Ausgleich eines Schadens wird mit seinem Entstehen sofort fällig. Der zum Ausgleich Verpflichtete hat den Schaden nach Aufforderung eines Geschäftsführenden Gesellschafters der Gesellschaft oder den verbleibenden Gesellschaftern unverzüglich zu erstatten. Die Gesellschaft ist zur Verrechnung / Aufrechnung / zum Einbehalt entsprechend geschuldeter Beträge im Rahmen einer Ergebnisverteilung nach § 23, der Leistung eines Abfindungsguthabens (§ 37 und § 38) wie auch der Auszahlung eines Liquidationsüberschusses nach § 39 berechtigt.
- (6) Eigene Kosten, die einem Gesellschafter aus Anlass seiner Beteiligung an der Gesellschaft entstehen oder die er insoweit selbst verursacht, sind von ihm selbst zu tragen. Dazu gehören insbesondere Kosten für folgende Leistungen:
- Kommunikations-, Rechts- und Steuerberatungs- sowie Reisekosten,
 - Kosten des Geldverkehrs (Bearbeitungs- und Bankgebühren),
 - Kosten für Bevollmächtigte und Sachverständige,
 - Beratung im Zusammenhang mit einer Gesellschafterinsolvenz,



- Erlangung von Ansässigkeitsbescheinigungen,
- Anträge beim Wohnsitz- oder Betriebsfinanzamt, die durch individuelle Sachverhalte veranlasst sind,
- Nachmeldung von individuellen Sonderbetriebseinnahmen und -ausgaben,
- Beratung im Zusammenhang mit Anteilsübertragungen (z. B. Veräußerungsgewinn und GewSt-Ermittlung).

Pullach, den 16.12.2021

OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH
Laurentius Rucker, Bernd Schlapka

MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH
Marcus Menne, Bernd Schlapka

HANNOVER LEASING Treuhand GmbH
Birgitt Fritz, Clemens Graf von Montgelas

§ 41 Schlussbestimmungen

- (1) Alle das Gesellschaftsverhältnis betreffenden Vereinbarungen der Gesellschafter untereinander und mit der Gesellschaft bedürfen zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform, soweit nicht im Gesetz eine strengere Form vorgeschrieben ist. Dies gilt auch für die Änderung oder Aufhebung dieser Schriftformklausel selbst. Die Schriftform wird auch durch telekommunikative Übermittlung (u. a. Telefax, E-Mail) gewahrt. Auch eine von dem Gesellschaftsvertrag abweichende lang andauernde Übung hat keine Änderung des Gesellschaftsvertrags zur Folge und begründet keine über den Gesellschaftsvertrag hinausgehenden Rechte der Gesellschaft, einzelner Gesellschafter oder der Geschäftsführung.
- (2) Sollten Regelungen dieses Vertrags oder künftige Ergänzungen ganz oder teilweise nicht rechtswirksam oder nicht durchführbar sein oder ihre Rechtswirksamkeit oder Durchführbarkeit später verlieren, so wird hierdurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen des Vertrags nicht berührt. Das Gleiche gilt, soweit sich herausstellen sollte, dass der Vertrag eine Regelungslücke enthält. Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmungen oder zur Ausfüllung der Lücke soll eine angemessene Regelung gelten, die in rechtlich zulässiger Weise dem am nächsten kommt, was die Gesellschafter gewollt haben oder nach dem Sinn und Zweck des Vertrags gewollt hätten, sofern sie bei Abschluss dieses Vertrags oder bei der späteren Aufnahme einer Bestimmung den Punkt bedacht hätten. Dies gilt auch dann, wenn die Unwirksamkeit einer Regelung etwa auf einem in diesem Vertrag vorgesehenen Umfang der Leistung oder Zeit (Frist oder Termin) beruht. In solchen Fällen tritt ein dem Gewollten möglichst nahekommendes rechtlich zulässiges Maß der Leistung oder Zeit (Frist oder Termin) an die Stelle des Vereinbarten. Die Vertragspartner verpflichten sich, an erforderlichen Klärungen des vertraglich Vereinbarten zur Sicherung der durch diesen Vertrag vereinbarten Ziele und Zwecke nach Treu und Glauben mitzuwirken.
- (3) Erfüllungsort ist der Sitz der Gesellschaft.
- (4) Gerichtsstand ist, soweit gesetzlich zulässig, München.



16 Treuhandvertrag

zwischen dem in der Beitrittserklärung zu der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (Investmentgesellschaft) genannten Anleger (Anleger oder Treugeber) und der HANNOVER LEASING Treuhand GmbH (Treuhandkommanditist)

Vorbemerkung

- (1) Der Anleger beteiligt sich zunächst an der Investmentgesellschaft, einem geschlossenen inländischen Publikums-AIF in der Rechtsform einer extern verwalteten Investmentkommanditgesellschaft im Sinne der §§ 149 ff., 261 ff. des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) mit dem in der Beitrittserklärung genannten Beteiligungsbetrag (Pflichteinlage) zunächst ausschließlich **treuhänderisch** nach Maßgabe dieses Vertrags **als Treugeberkommanditist (Treugeber)** über den Treuhandkommanditisten.
- (2) Soweit in diesem Treuhand- und Beteiligungsverwaltungsvertrag (**Treuhandvertrag**) nichts Anderes geregelt ist, gelten die Regelungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft (**Gesellschaftsvertrag**) und der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft (**Anlagebedingungen**) entsprechend. Der Gesellschaftsvertrag und die Anlagebedingungen liegen dem Anleger vor und sind Bestandteil dieses Vertrags.
- (3) Die Treugeber bilden keine Gesellschaft im Sinne des BGB.

I. TREUHANDAUFTRAG

§ 1 Treuhandauftrag

- (1) Der Anleger erteilt dem Treuhandkommanditisten hiermit den Auftrag, nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen dieses Treuhandvertrags sowie den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft und den Angaben in der Beitrittserklärung einen (Teil-)Kommanditanteil in Höhe der in der Beitrittserklärung genannten Zeichnungssumme an der Investmentgesellschaft treuhänderisch im eigenen Namen, jedoch für Rechnung des Anlegers zu übernehmen, zu halten und zu verwalten (**Beteiligung als Treugeber**).
- (2) Der Treuhandkommanditist wird für den Anleger – soweit erforderlich auch in dessen Namen – die Geschäfte besorgen, die zur Durchführung dieses Auftrags notwendig oder nach Ansicht des Treuhandkommanditisten zweckmäßig sind.

- (3) Die Wahrnehmung der vermögensrechtlichen Ansprüche des Anlegers aus der Beteiligung an der Investmentgesellschaft, insbesondere der Ansprüche auf Auszahlungen und auf Auszahlung einer Abfindung oder von Anteilen am Liquidationserlös, und die Ausübung der mit der Beteiligung verbundenen mitgliedschaftsrechtlichen Ansprüche des Anlegers, insbesondere der Auskunfts- und Kontrollrechte, ist lediglich in dem in diesem Treuhandvertrag geregelten begrenzten Umfang Aufgabe des Treuhandkommanditisten. Die Pflichten des Treuhandkommanditisten gehen in keinem Fall über die Wahrnehmung derjenigen Rechte hinaus, die ihm in seiner Eigenschaft als Kommanditist der Investmentgesellschaft zustehen.
- (4) Keine Aufgaben des Treuhandkommanditisten sind insbesondere:
 - a) die Prüfung der gemäß § 297 KAGB zu erstellenden Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, Gesellschaftsvertrag und Treuhandvertrag, wesentliche Anlegerinformationen und ggf. letzter veröffentlichter Jahresbericht, etwaige Nachträge zum Verkaufsprospekt) sowie der weiteren Werbeunterlagen,
 - b) die Prüfung der wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Eignung des geschlossenen inländischen Publikums-AIF für den Anleger,
 - c) die Prüfung der Bonität der beteiligten Vertragspartner,
 - d) die Prüfung der Mangelfreiheit und Geeignetheit der Vermögensgegenstände, in die die Investmentgesellschaft mittelbar und unmittelbar investiert bzw. deren Wirtschaftlichkeit,
 - e) die Überwachung der Geschäftsführung der Investmentgesellschaft,
 - f) die Weitergabe von Informationen an den Anleger außerhalb des Informationsumfangs, die über die seinerseits erhaltenen Informationen der Geschäftsführung der Investmentgesellschaft hinausgehen sowie
 - g) die Wahrnehmung der individuellen steuerrechtlichen Interessen des Anlegers mit Ausnahme der gesetzlich verpflichtenden Tätigkeiten (z. B. Erstellung der einkommensteuerlichen Feststellungserklärung).

Darüber hinaus ist der Treuhandkommanditist nicht berechtigt, für den Anleger Rechtsgeschäfte abzuschließen oder Handlungen vorzunehmen, die nach dem Rechtsdienstleistungsgesetz nicht erlaubt sind oder einer Registrierung bedürfen.



§ 2 Zustandekommen und Widerruf des Treuhandauftrags

- (1) Der Anleger ist an sein Vertragsangebot nach Unterzeichnung der Beitrittserklärung (**Annahmefrist**) für die Dauer von 90 Tagen gebunden, es sei denn, er macht hinsichtlich der Beitrittserklärung fristgerecht von einem ihm zustehenden Widerrufsrecht Gebrauch.
- (2) Dieser Treuhandvertrag kommt zustande durch schriftliche Annahmeerklärung des Treuhandkommanditisten innerhalb der Annahmefrist. Auf den Zugang der Annahmeerklärung wird durch den Treugeber verzichtet. Ein Anspruch auf Annahme des Treuhandauftrags bzw. der Beitrittserklärung besteht nicht; eine Annahme des Vertragsangebots wird insbesondere dann nicht durch den Treuhandkommanditisten erfolgen, wenn
 - a) der Anleger nicht zum zulässigen Anlegerkreis gemäß § 9 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft gehört;
 - b) der Anleger gegenüber dem Treuhandkommanditisten nicht bzw. nicht im ausreichenden Umfang darlegt und nachweist, dass er zum zulässigen Anlegerkreis gemäß § 9 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft zählt;
 - c) die in der Beitrittserklärung des Anlegers genannte Zeichnungssumme nicht mindestens 10.000 EUR (exklusive eines etwaigen Ausgabeaufschlags) beträgt und/oder die in der Beitrittserklärung des Anlegers genannte Zeichnungssumme nicht durch 1.000 EUR ohne Rest teilbar ist.
- (3) Im Falle der Überzeichnung entspricht der Beteiligungsbetrag dem niedrigeren zugeteilten Betrag, der sich aus der Annahmeerklärung des Treuhandkommanditisten ergibt.
- (4) Der Treuhandkommanditist ist berechtigt, die ihm vom Treugeber übertragenen Aufgaben auch für die anderen Treugeber, die ihn mit der Übernahme von Kommanditanteilen an der Investmentgesellschaft beauftragt haben oder beauftragen werden, zu übernehmen sowie Treuhand- und ähnliche Aufgaben bei anderen Investmentgesellschaften und für andere Personen wahrzunehmen. Der Anleger ist ferner damit einverstanden, dass der Treuhandkommanditist einen Teil seiner Kommanditbeteiligung an der Investmentgesellschaft für eigene Rechnung hält und verwaltet.
- (5) Für die etwaige Aufnahme eines Anlegers über den Treuhandkommanditisten gelten die Voraussetzungen des § 11 des Gesellschaftsvertrags. Bei Vorliegen der gesamten Voraussetzungen nach § 11 Abs. 1 und Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags bis zum 15. eines Monats erfolgt der Beitritt jeweils zum nächsten Ersten des unmittelbar folgenden Kalendermonats und ansonsten zum Ersten des nächsten Kalendermonats, in jedem Fall frühestens jedoch zum 01.02.2022.

§ 3 Zurechnung der treuhänderischen Beteiligung

- (1) Der Treuhandkommanditist hält die Treuhandbeteiligungen für die einzelnen Treugeber sowie die für eigene Rechnung gehaltene Beteiligung im Außenverhältnis als einheitlichen Kommanditanteil. Er tritt nach außen im eigenen Namen auf. Er nimmt die Gesellschafterrechte und -pflichten der Treugeber gegenüber der Investmentgesellschaft im Umfang der Beteiligung der Treugeber nach Maßgabe dieses Treuhandvertrags wahr.
- (2) Der Treuhandkommanditist handelt im Innenverhältnis ausschließlich im Auftrag und für Rechnung des Treugebers. Der Treugeber hat im Innenverhältnis der Investmentgesellschaft und der Gesellschafter der Investmentgesellschaft zueinander die gleiche Rechtsstellung wie ein Kommanditist.

§ 4 Weisungsbefugnis

- (1) Der Treuhandkommanditist unterliegt bei der Durchführung seiner Aufgaben jederzeit den Weisungen des Anlegers, soweit dieser Treuhandvertrag, der Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft oder sonstige Rechtspflichten dem nicht entgegenstehen.
- (2) Soweit der Treugeber an Beschlussfassungen – unabhängig davon, ob diese in Präsenzveranstaltungen oder im schriftlichen Umlaufverfahren abgehalten werden – auf Ebene der Investmentgesellschaft nicht selbst teilnimmt oder sich durch einen Bevollmächtigten vertreten lässt, kann der Treugeber den Treuhandkommanditisten mit der Teilnahme an der Beschlussfassung beauftragen und dem Treuhandkommanditisten hierbei Weisungen (insbesondere zur Ausübung des Stimmrechts) erteilen. Erteilt der Anleger nicht rechtzeitig eine Weisung, wird sich der Treuhandkommanditist mit den auf den Anleger entfallenden Stimmen enthalten. Weisungen an den Treuhandkommanditisten hinsichtlich der Ausübung des Stimmrechts müssen schriftlich (per Post, per Telefax oder per E-Mail) erfolgen.
- (3) Erhält der Treuhandkommanditist von verschiedenen Anlegern unterschiedliche Weisungen oder Bevollmächtigungen zur Stimmabgabe, hat er die demweisenden Anleger zuzurechnenden Stimmen jeweils entsprechend der Weisung abzugeben (gespaltene Stimmabgabe).

§ 5 Ergebnisverwendung und Entnahmen; Abtretung

- (1) Am Ergebnis der Investmentgesellschaft partizipiert der Anleger nach den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft, insbesondere § 23 bis § 26 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft.



- (2) Der Treuhandkommanditist tritt hiermit die Ansprüche aus der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung auf den festzustellenden Gewinn, die zu beschließenden Barauszahlungen, den Liquidationserlös sowie auf dasjenige, was ihm im Falle seines Ausscheidens aus der Investmentgesellschaft zusteht (vermögensrechtliche Ansprüche), an den Treugeber in dem Umfang ab, wie diese Ansprüche dem Treugeber nach Maßgabe dieses Treuhandvertrags zustehen. Der Treugeber nimmt die auflösend bedingte Abtretung hiermit an.
- (3) Die Abtretung gemäß Abs. (2) zugunsten des Anlegers ist auflösend bedingt durch die Beendigung dieses Treuhandvertrags bzw. die Übertragung der mittelbar gehaltenen Beteiligung auf den Erwerber.
- (4) Der Treuhandkommanditist ist unwiderruflich ermächtigt, die an den Treugeber abgetretenen Ansprüche aus der Gesellschaftsbeteiligung im eigenen Namen einzuziehen.
- Basis eines entsprechenden Gesellschafterbeschlusses der Investmentgesellschaft Gebrauch machen.
- (3) Soweit die Investmentgesellschaft auch im Ausland steuerpflichtige Einkünfte oder Umsätze erzielt, mit ihrem Vermögen steuerpflichtig ist oder anderweitig steuerliche Pflichten der Investmentgesellschaft oder von Gesellschaftern oder Anlegern der Investmentgesellschaft mit Blick nur auf die Gesellschafterstellung bestehen, gelten Abs. (2) und Abs. (3) entsprechend.
- (4) Der Anleger ist ausdrücklich damit einverstanden, dass der Treuhandkommanditist seine Daten zum Zweck der Erstellung einer einheitlichen und gesonderten Feststellung der Einkünfte dem zuständigen Finanzamt weiterleitet. Ferner verzichtet der Treugeber auf die Durchführung eines etwaigen von den anderen Gesellschaftern der Investmentgesellschaft getrennten Feststellungsverfahrens und bevollmächtigt den Treuhandkommanditisten mit dem Recht der Unterbevollmächtigung, dem Finanzamt gegenüber Erklärungen zum Verfahren abzugeben.

§ 6 Empfangsbevollmächtigung

- (1) Der Anleger bestellt hiermit den persönlich haftenden Gesellschafter der Investmentgesellschaft gemäß § 21 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft unter Verzicht auf Einzelbekanntgabe der Investmentgesellschaft als gemeinsamen Empfangsbevollmächtigten im Sinne des § 183 AO und verpflichtet sich, Rechtsbehelfe oder sonstige Rechtsmittel im Rahmen der deutschen Steuerveranlagung bzw. gesonderter Feststellungen für die Investmentgesellschaft nur nach vorheriger Zustimmung des persönlich haftenden Gesellschafters der Investmentgesellschaft und nur durch den Steuerberater der Investmentgesellschaft einzulegen, auch soweit er persönlich (z. B. hinsichtlich ihrer Sonderwerbungskosten) betroffen ist. Dies gilt nicht, soweit in den Steuererklärungen der Investmentgesellschaft von den Ergebnisverteilungsregelungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft abgewichen wird.
- (2) Die Verpflichtung nach Abs. (1) und die Empfangsvollmacht, die bei einem etwaigen Ausscheiden des persönlich haftenden Gesellschafters aus der Investmentgesellschaft ggf. zugunsten seines Rechtsnachfolgers zu erneuern ist, gelten unwiderruflich über die Gesellschaftszugehörigkeit hinaus, soweit Steuerbescheide und Verwaltungsakte betroffen sind, die für die Veranlagungszeiträume der Gesellschaftszugehörigkeit ergehen. Der persönlich haftende Gesellschafter kann die Empfangsbevollmächtigung ab dem Zeitpunkt der Liquidation der Investmentgesellschaft durch Erklärung gegenüber der zuständigen Finanzbehörde mit der Folge widerrufen, dass die Zustellungen sodann an die Gesellschafter der Liquidationsgesellschaft direkt erfolgen müssen; sie wird von diesem Recht nur auf der

§ 7 Verfügung über die treuhänderisch gehaltene Beteiligung

- (1) Vorbehaltlich von Satz 2 bedarf jede Verfügung (d.h. die vollständige oder anteilige Übertragung oder Belastung sowie die Einräumung von Unterbeteiligungen) des Anlegers über seine treuhänderisch gehaltene Beteiligung der Zustimmung des Treuhandkommanditisten. Der Anleger kann jederzeit die Übertragung seiner Stellung als Treugeberstellung gemäß diesem Treuhandvertrag auf eine in § 29 Abs. 1 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft genannte Person verlangen.
- (2) Der Treugeber darf seine für die Wirksamkeit einer Verfügung über die treuhänderisch gehaltene Beteiligung des Anlegers erforderliche Zustimmung nur aus wichtigem Grund versagen; der § 29 Abs. 3 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft gilt entsprechend.
- (3) Für jede Verfügung gemäß § 7 Abs. (1) gelten die Bestimmungen gemäß § 29 Abs. (4) bis Abs. (6) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft entsprechend.
- (4) Für die Übertragung des Anlegers über seine treuhänderisch gehaltene Beteiligung gelten § 29 Abs. 4 und § 30 (*Vorkaufsrecht*) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft entsprechend.

§ 8 Beendigung des Treuhandauftrags

- (1) Der Treugeber kann, ohne diesen Vertrag kündigen oder anderweitig beenden zu müssen, die Umwandlung seiner treuhänderisch gehaltenen



Beteiligung in eine Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft verlangen.

- (2) Der Treugeber hat sein Umwandlungsverlangen gemäß Abs. (1) schriftlich und unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten vor Ablauf eines Kalenderjahres gegenüber dem Treuhänder zu erklären.
- (3) Im Falle einer form- und fristgerechten Ausübung des Umwandlungsverlangens ist dem Treugeber die Umwandlung seiner treuhänderisch gehaltenen Beteiligung in eine Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft mit Wirkung zum Ende des Kalenderjahres einzuräumen, in dem der Treugeber sein Umwandlungsverlangen erklärte.

§ 9 Folgen der Beendigung des Treuhandauftrags

- (1) Verlangt ein Anleger die Einräumung einer Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft (siehe § 8 Abs. (1)), wird der Treuhandkommanditist die treuhänderisch gehaltene Beteiligung auf den Treugeber oder einem von diesem benannten Dritten nach Maßgabe der Abs. (2) bis Abs. (4) übertragen; im Übrigen wird dieser Vertrag als Beteiligungsverwaltungsauftrag (siehe § 10) fortgesetzt.
- (2) Verlangt ein Anleger die Einräumung einer Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft, ist der Treuhandkommanditist verpflichtet, die von ihm treuhänderisch gehaltene Beteiligung dem Treugeber in der Weise zur Übernahme anzubieten, dass er die Abtretung eines entsprechenden Teilkommanditanteils an den Treugeber oder an einen von diesem zu benennenden Dritten erklärt, aufschiebend bedingt auf die Eintragung des Treugebers als Kommanditist der Investmentgesellschaft im Wege der Sonderrechtsnachfolge im Handelsregister. Der Treugeber ist in diesem Falle zur Annahme der Abtretung verpflichtet.
- (3) Der Treugeber wird dafür Sorge tragen, dass die Übertragung der treuhänderisch gehaltenen Beteiligung auf ihn oder einem von ihm benannten Dritten – und damit die Einräumung einer Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft – rechtzeitig und ordnungsgemäß erfolgen kann (insbesondere seine Eintragung ins Handelsregister als Kommanditist der Investmentgesellschaft). Der Treugeber verpflichtet sich insbesondere dazu, alle Rechtsgeschäfte vorzunehmen und alle Erklärungen abzugeben, die für die Einräumung einer Direktbeteiligung als Kommanditist erforderlich sind (u.a. die Abgabe einer notariell beglaubigten Handelsregistervollmacht).
- (4) Im Fall der Direktbeteiligung hat der Anleger zugunsten dem persönlich haftenden Gesellschafter der Investmentgesellschaft eine umfassende und unwiderrufliche sowie – für den Fall, dass es sich bei

dem Anleger um eine natürliche Person handelt – über den Tod hinausgehende Handelsregistervollmacht in notariell beglaubigter Form einzuräumen; § 3 Abs. (5) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft gilt entsprechend. Die hierfür anfallenden Kosten hat der Anleger selbst zu tragen.

- (5) Bei vollständiger Beendigung dieses Treuhandvertrags infolge einer außerordentlichen Kündigung gem. § 15 Abs. (3) steht dem Anleger eine Abfindung zu, welche sich nach § 37 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft bestimmt. Für die Auszahlung des Abfindungsguthabens gilt § 38 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft entsprechend.
- (6) Der durch die Beendigung dieses Treuhandvertrags entstehende Aufwand trägt der Anleger, es sei denn der Treuhandkommanditist hat die Beendigung zu vertreten. Der Anleger ist auch zum Ersatz des durch sein Ausscheiden verursachten Schadens verpflichtet.

II. BETEILIGUNGSVERWALTUNG

§ 10 Beteiligungsverwaltung bei einer Beteiligung des Anlegers als Direktkommanditist

- (1) Verlangt ein Anleger die Einräumung einer Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft gemäß § 8 und wird die treuhänderisch gehaltene Beteiligung auf ihn übertragen, wird nach erfolgter Einräumung der Direktbeteiligung als Kommanditist der Investmentgesellschaft dieser Vertrag als Beteiligungsverwaltungsauftrag zwischen dem Treuhandkommanditisten und dem Anleger fortgeführt; dies gilt nicht, wenn (i) der Vertrag insgesamt endet oder (ii) der Anleger diesen Vertrag insgesamt kündigt (siehe § 15) oder (iii) nur die Umwandlung seiner treuhänderisch gehaltenen Beteiligung in eine Direktbeteiligung wünscht, ohne dass dieser Vertrag als Beteiligungsverwaltungsvertrag fortgeführt wird.
- (2) Der Treuhandkommanditist hat im Rahmen der Beteiligungsverwaltung die Direktbeteiligung des Anlegers in offener Stellvertretung zu verwalten.
- (3) Die Bestimmungen gemäß § 1, § 4, § 5 und § 6 in Abschnitt I. über den Treuhandauftrag (Abschnitt I.) gelten für den Beteiligungsverwaltungsauftrag entsprechend.

III. GEMEINSAME BESTIMMUNGEN FÜR TREUHANDAUFTRAG UND BETEILIGUNGSVERWALTUNG

§ 11 Vollmachten

- (1) Der Anleger erteilt hiermit dem Treuhandkommanditisten Vollmacht zu denjenigen



Rechtsgeschäften und Handlungen, die dem Treuhandkommanditisten zur Vornahme, Durchführung und Abwicklung dieses Treuhandvertrags und der sich daraus ergebenden Aufgaben notwendig oder zweckmäßig erscheinen. Von den Beschränkungen des § 181 BGB ist der Treuhandkommanditist insoweit befreit, als er als Vertreter aller Anleger und auch in eigener Sache Geschäfte tätigt und Erklärungen abgibt. Er ist berechtigt, für einzelne Arten von Geschäften oder in einzelnen Fällen Untervollmacht zu erteilen.

- (2) Die Vollmacht gilt über den Tod des Anlegers hinaus.
- (3) Soweit die Anleger gemeinschaftlich verpflichtet werden sollen, kann der Treuhandkommanditist sie als Gesamtschuldner nur in den Fällen verpflichten, in denen eine Teilschuld kraft Gesetzes nicht begründet werden kann. In keinem Falle darf er eine über die Haftung als wirtschaftlicher Kommanditist hinausgehende persönliche Haftung des Anlegers begründen.
- (4) Der Anleger erteilt hiermit sämtliche im Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft enthaltene und durch ihn zu erteilende Vollmachten.

§ 12 Vergütung

- (1) Der Treuhandkommanditist der Investmentgesellschaft erhält als Entgelt für seine Leistungen, die er sämtlichen Anlegern einschließlich den Direktkommanditisten gegenüber erbringt, nach Maßgabe von § 8 Abs. 3 lit. e der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,01 % der Bemessungsgrundlage der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr, maximal jedoch 2.124,15 Euro p. a inklusive der gesetzlich geschuldeten Umsatzsteuer.
- (2) Die Vergütung nach Abs. (1) entsteht für das Jahr 2021 anteilig ab dem Zeitpunkt der Genehmigung des Vertriebs der Anteile an der Investmentgesellschaft durch die BaFin.
- (3) Als Bemessungsgrundlage für die Berechnung der laufenden Vergütung gilt der durchschnittliche Nettoinventarwert der Gesellschaft im jeweiligen Geschäftsjahr. Wird der Nettoinventarwert nur einmal jährlich ermittelt, wird für die Berechnung des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Wert zu Beginn und zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres zugrunde gelegt.
- (4) Der Anspruch auf die Vergütung entsteht jeweils am 30.06. eines Jahres und wird mit Entstehen zur Zahlung fällig. Für das Jahr 2021 wird der anteilige Vergütungsanspruch nach Abs. (2) zum 31.12.2021 fällig.
- (5) Zusätzliche Leistungen des Treuhandkommanditisten zugunsten eines einzelnen Anlegers – soweit nach diesem Treuhandvertrag zulässig – werden diesem jeweils gesondert in Rechnung gestellt. Im Übrigen wird

auf § 40 (*Ausgleichsverpflichtung*) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft verwiesen.

§ 13 Aufwendungen; Freistellung

- (1) Der Treuhandkommanditist hat Anspruch darauf, vom Anleger von allen Verbindlichkeiten freigestellt zu werden, die im Zusammenhang mit der Begründung und der Verwaltung der treuhänderisch oder in offener Stellvertretung begründeten und gehaltenen Gesellschaftsbeteiligung stehen, soweit eine solche Haftung des Treuhandkommanditisten entsteht. Insbesondere kann der Treuhandkommanditist vom Anleger diejenigen Aufwendungen ersetzt verlangen, die er den Umständen nach für erforderlich halten darf. Aufwendungen, die er für sämtliche Anleger eingeht, kann der Treuhandkommanditist nur einmal und anteilig vom jeweiligen Anleger verlangen; nach Möglichkeit soll der Treuhandkommanditist derartige Aufwendungen von der Investmentgesellschaft verlangen.
- (2) Die Freistellungsverpflichtung des Anlegers in Bezug auf die Kommanditistenhaftung des Treuhandkommanditisten ist begrenzt auf die Höhe seines Beteiligungsbetrags. Die Regelungen der §§ 171 Abs. 1, 172 HGB und §§ 30, 31 GmbHG finden auf den Treugeber sinngemäß Anwendung. Der Treuhandkommanditist hat keinen Anspruch auf Sicherheitsleistung.
- (3) Der Treuhandkommanditist ist zur Abtretung des Freistellungsanspruchs an Dritte, insbesondere an Gläubiger der Investmentgesellschaft, berechtigt. Eine Aufrechnung durch den Anleger mit etwaigen Gegenansprüchen gegen den Freistellungsanspruch ist ausgeschlossen, wenn und soweit diese bestritten und nicht rechtskräftig festgestellt worden sind.

§ 14 Haftung

- (1) Der Treuhandkommanditist hat seine Pflichten mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns nach pflichtgemäßem Ermessen zu erfüllen.
- (2) Der Treuhandkommanditist haftet entsprechend den gesetzlichen Vorschriften für Vorsatz und Fahrlässigkeit. Dies gilt auch in dem Fall, dass der Treuhandkommanditist Aufgaben an Dritte überträgt. Der Treuhandkommanditist haftet, soweit er seine Aufgaben oder Teile davon an Dritte überträgt, für deren Verschulden wie für eigenes Verschulden.
- (3) Der Treuhandkommanditist haftet nicht für die von den Treugebern verfolgten wirtschaftlichen und steuerlichen Ziele, oder dafür, dass die geschäftsführenden Gesellschafter der Investmentgesellschaft oder die Kapitalverwaltungsgesellschaft, welche mit der Verwaltung der Investmentgesellschaft beauftragt ist,



sowie deren Vertragspartner die ihnen obliegenden Pflichten ordnungsgemäß erfüllen.

- (4) Schadenersatzansprüche des Treugebers gegen den Treuhandkommanditisten verjähren nach den gesetzlichen Vorschriften.

§ 15 Dauer, Kündigung

- (1) Der Treuhandvertrag endet ohne weiteres Zutun zu dem Zeitpunkt, zu dem die Vollbeendigung der Investmentgesellschaft im Handelsregister eingetragen wird.
- (2) Das Recht zur ordentlichen Kündigung des Treuhandvertrags ist ausgeschlossen.
- (3) Das Recht beider Parteien zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Ein Recht zur außerordentlichen Kündigung besteht insbesondere dann, wenn zum selben Zeitpunkt eine außerordentliche Kündigung des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft (siehe § 32 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft) möglich wäre. Der Treuhandkommanditist ist außerdem berechtigt, diesen Treuhandvertrag außerordentlich zu kündigen, wenn die in § 33 (*Ausschluss von Gesellschaftern*) und § 34 Abs. 1 (*Ausscheiden aus wichtigem Grund*) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft genannten Gründe für das Ausscheiden oder den Ausschluss eines Gesellschafters in der Person des Anlegers eintreten.
- (4) Kündigungen bedürfen stets der Schriftform.

§ 16 Erbfolge

Beim Tod des Anlegers wird dieser Treuhandvertrag mit dessen Erben fortgesetzt. Im Übrigen gelten § 35 (*Erbfall; Vollmacht*) und § 40 (*Ausgleichsverpflichtung*) des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft für diesen Treuhandvertrag entsprechend.

§ 17 Ausscheiden des Treuhandkommanditisten

- (1) Im Falle seines Ausscheidens bzw. drohenden Ausscheidens aus seiner Stellung als Gesellschafter der Investmentgesellschaft (gleich aus welchem Grund) überträgt der Treuhandkommanditist seine Stellung als Treuhandkommanditist gemäß diesem Treuhandvertrag auf den neuen Treuhandkommanditisten.
- (2) Für den Fall des Ausscheidens bzw. drohenden Ausscheidens des Treuhandkommanditisten gemäß Abs. (1) stimmt der Treugeber bereits jetzt zu, dass dieser Treuhandvertrag mit einem neuen Treuhandkommanditisten fortgesetzt wird. Der neue Treuhandkommanditist tritt in diesem Falle in diesen Treuhandvertrag unter Übernahme aller Rechte und Pflichten des Treuhandkommanditisten ein. Der

Treugeber erklärt hiermit ausdrücklich und unwiderruflich, die erteilte Zustimmung zur etwaigen Übertragung gemäß vorstehendem Satz 1 nicht zu widerrufen.

- (3) Wird binnen angemessener Frist von mindestens vier Wochen ab dem Ausscheiden des Treuhandkommanditisten aus seiner Stellung als Gesellschafter der Investmentgesellschaft kein neuer Treuhandkommanditist gefunden, so endet dieser Treuhandvertrag.

§ 18 Schlichtungs- und Ombudsvereinbarung

Der Anleger – soweit es sich um einen Verbraucher i.S.v. § 13 BGB handelt - ist berechtigt, bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit den Vorschriften des KAGB, die Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V. anzurufen und gegen den Treuhandkommanditisten ein Schlichtungsverfahren einzuleiten. Das Schlichtungsverfahren richtet sich nach den geltenden Regelungen der Verfahrensordnung Ombudsstelle für Sachwerte und Investmentvermögen e.V. Das Recht, die ordentlichen Gerichte anzurufen, bleibt hiervon unberührt.

§ 19 Anlegerregister, Datenschutz

- (1) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft, die mit der Verwaltung der Investmentgesellschaft beauftragt worden ist, oder ein von ihr beauftragter Dritter führt über alle Anleger ein Register mit ihren persönlichen und beteiligungsbezogenen Daten. Jeder Anleger erhält nach Annahme seiner Beitrittserklärung und dieses Treuhandvertrags eine schriftliche Bestätigung über die Eintragung seiner Beteiligung in diesem Register.
- (2) Der Anleger ist verpflichtet, Änderungen der Daten zu seiner Person, insbesondere jede Änderung seiner zustellfähigen Adresse, oder zur rechtlichen Inhaberschaft der Gesellschaftsbeteiligung der Kapitalverwaltungsgesellschaft unverzüglich schriftlich mitzuteilen.
- (3) Vorbehaltlich von Abs. (4) sowie vorbehaltlich den Regelungen im Gesellschaftsvertrag der Investmentgesellschaft hat der Treuhandkommanditist die persönlichen Angaben des Anlegers vertraulich zu behandeln und auch nicht an Dritte oder an andere Anleger weiterzugeben.
- (4) Zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus und in Verbindung mit diesem Treuhandvertrag sowie der Erfüllung rechtlicher Verpflichtungen darf der Treuhandkommanditist personenbezogene Daten des Anlegers verarbeiten und weitergeben, insbesondere an die nachfolgend genannten Adressaten:
- a) die jeweiligen geschäftsführenden Gesellschafter der Investmentgesellschaft;



- b) die Kapitalverwaltungsgesellschaft, die mit der Verwaltung der Investmentgesellschaft beauftragt worden ist;
 - c) die für die Investmentgesellschaft zuständige Verwahrstelle;
 - d) dem zuständigen Finanzamt;
 - e) anderen an der Investmentgesellschaft beteiligten Anlegern, soweit hierzu eine gesetzliche Verpflichtung oder eine höchstrichterliche Rechtsprechung besteht;
 - f) in- und ausländischen Behörden und Gerichten, sofern dies zur Erfüllung bestehender Verpflichtungen der Anleger diesen gegenüber sachgerecht erscheint;
 - g) die die Investmentgesellschaft bzw. Objektgesellschaft, an der die Investmentgesellschaft beteiligt ist, nach Maßgabe der Anlagebedingungen finanzierenden Bank(en);
 - h) gegenüber gesetzlich zur Berufsverschwiegenheit verpflichteten Personen, die die Investmentgesellschaft, die Kapitalverwaltungsgesellschaft und den Treuhandkommanditist beraten.
- (5) Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Treuhandkommanditist sind berechtigt, allgemeine, anonymisierte, nicht auf den einzelnen Anleger oder seine Beteiligung bezogene Angaben gegenüber anderen Anlegern oder auch Dritten zu machen.
- (6) Für den Fall, dass zum Zwecke der Beantragung von Steuerbefreiungen und/oder zur Abgabe von Steuererklärungen im Ausland die Daten des Anlegers ins Ausland übertragen werden müssen, stimmt der Anleger einer solchen Datenübertragung auch dann zu, wenn in dem Empfängerstaat kein vergleichbarer Datenschutz wie in Deutschland sichergestellt werden kann.

(3) Erfüllungsort für alle Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit diesem Treuhandvertrag ist der Sitz der Investmentgesellschaft. Gerichtsstand für Streitigkeiten aus und über diesen Treuhandvertrag ist München, soweit dieser Gerichtsstand gesetzlich zulässig vereinbart werden kann.

(4) Dieser Treuhandvertrag und alle damit im Zusammenhang stehenden vertraglichen und außervertraglichen Ansprüche im Zusammenhang mit diesem Treuhandvertrag unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Pullach, den 23.11.2021

HANNOVER LEASING Treuhand GmbH

Birgitt Fritz, Clemens Graf von Montgelas

§ 20 Schlussbestimmungen

- (1) Sollte eine Bestimmung dieses Treuhandvertrags ganz oder teilweise unwirksam oder undurchsetzbar sein oder werden, werden die übrigen Regelungen dieses Treuhandvertrags dadurch nicht berührt. Die unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung ist vielmehr in der gesetzlich notwendigen Form durch eine solche Regelung zu ersetzen, die der von den Parteien beabsichtigten Regelung in gesetzlich zulässiger Weise am nächsten kommt. Dies gilt entsprechend bei Vertragslücken.
- (2) Alle diesen Treuhandvertrag betreffenden Vereinbarungen der Parteien dieses Treuhandvertrags bedürfen zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform, soweit nicht im Gesetz eine gerichtliche oder notarielle Beurkundung vorgeschrieben ist. Dies gilt auch für die Änderung oder Aufhebung dieser Schriftformklausel selbst.





AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft
HANNOVER LEASING Investment GmbH
Wolfratshauer Straße 49
82049 Pullach i. Isartal
T +49 (0)89 21 104 0
F +49 (0)89 21 104 210
fonds@hannover-leasing.de
www.hannover-leasing.de



C[A]MPUS Part of Augsburg Offices

Erste Aktualisierung vom 01.04.2022

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Mit dieser ersten Aktualisierung gibt die HANNOVER LEASING Investment GmbH (nachfolgend »KVG«) als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft der Investment-gesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches die nachfolgenden Änderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 23.11.2021 bekannt.

Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

(nachfolgend »Investmentgesellschaft«) nur gemeinsam mit dem Verkaufsprospekt auszuhändigen. Für Zeichnungen ab dem 04.04.2022 bildet dieses Dokument einen integralen Bestandteil des Verkaufsprospekts.

Zur besseren Nachvollziehbarkeit haben wir die Änderungen gegenüber dem Verkaufsprospekt in diesem Dokument hervorgehoben.

2 Angaben zum geschlossenen inländischen Publikums-AIF

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 5)

2.1 Beteiligungsangebot – Überblick

Beteiligung an der Investmentgesellschaft

Investmentgesellschaft	HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
WKN / ISIN	A3C7TU / DE000A3C7TU2
AIF-Kapitalverwaltungs-gesellschaft (KVG)	HANNOVER LEASING Investment GmbH mit Sitz in Pullach i. Isartal Die KVG unterliegt der Aufsicht durch die BaFin. Sie übernimmt die Anlage und Verwaltung des Vermögens für den AIF. Der KVG obliegt insofern insbesondere die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement sowie die Übernahme administrativer Tätigkeiten.
Anlageziel	Das Anlageziel des AIF besteht darin, durch zufließende Mieteinnahmen sowie durch Wertsteigerungen des Anlageobjekts stabile Erträge bei einem langfristigen Anlagehorizont für den Anleger zu erwirtschaften.
Anlagestrategie	Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt wird von einer Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft die Anteile an der Objektgesellschaft mehrheitlich hält . Ferner gehört zur Anlagestrategie der Investmentgesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.
Beteiligungsbetrag (Kommanditeinlage)	Die Mindestbeteiligung beträgt 10.000 Euro pro Anleger zzgl. 5 % Ausgabeaufschlag. Höhere Beteiligungsbeträge müssen ohne Rest durch 1.000 Euro teilbar sein.
Laufzeit	Die Dauer der Gesellschaft ist befristet auf zehn Jahre (»Grundlaufzeit«). Die Grundlaufzeit beginnt mit Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft, in dem die Anteile an der Gesellschaft voll platziert wurden; bei einer Vollplatzierung im Laufe des Jahres 2022 endet die Grundlaufzeit somit mit Ablauf des 31.12.2032 (spätestens jedoch mit Ablauf des 31.12.2034). Die Grundlaufzeit kann einmalig oder in mehreren Schritten um insgesamt bis zu 50 % der Grundlaufzeit verlängert werden. Die Verlängerung der Grundlaufzeit der Gesellschaft bedarf eines Beschlusses der Gesellschafter, der mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird.
Laufende Auszahlungen (Prognose) ¹	2022 – 2024 4,00 % p. a. 2025-2026 4,10 % p. a. 2027 – 2031 4,25 % p. a.

¹ Unverbindliche Prognose ab dem **01.04.2022** (Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten des Anlageobjekts auf die Objektgesellschaft) - der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z. B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.



	2032 3,80 % p. a. (dies entspricht rd. 4,21 % p. a. durchschnittlich)
Schlussauszahlung (Prognose) ¹	2032 rd. 109,06 %
Gesamtauszahlung (Prognose) ¹	Rd. 154,31 %
Kategorie gemäß SFDR ²	Bei diesem AIF handelt es sich um ein Finanzprodukt nach Maßgabe von Art. 8 Abs. 1 SFDR, das ökologische und/oder soziale Merkmale bewirbt.
Anlegerkreis	Der Vertrieb von Anteilen an der Investmentgesellschaft erfolgt ausschließlich in Deutschland und richtet sich an Anleger, die als <ul style="list-style-type: none"> - natürliche Personen ihren Erstwohnsitz in Deutschland haben, die der Gesellschaft ihre deutsche Steueridentifikationsnummer für die unbeschränkte Steuerpflicht mitteilen und keine Wohnanschrift in einem Ausschlussstaat haben. - juristische Personen, Personengesellschaften (z. B. eine Gesellschaft bürgerlichen Rechts) oder Stiftungen, die nicht nach dem Recht eines Ausschlussstaats errichtet sind, die keine Geschäftsanschrift in einem Ausschlussstaat haben und/oder deren Einkommen nicht dem Besteuerungsrecht eines Ausschlussstaats unterliegt. Nähere Einzelheiten ergeben sich aus § 9 des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft.
Treuhandkommanditist	HANNOVER LEASING Treuhand GmbH Der Anleger beteiligt sich zunächst ausschließlich mittelbar als Treugeber über den Treuhandkommanditisten an der Investmentgesellschaft. Nach Begründung seines Gesellschaftsverhältnisses als Treugeber hat der Anleger jederzeit die Möglichkeit, sich als Direktkommanditist in das Handelsregister eintragen zu lassen.
Haftsumme	Ein Anleger verfügt als Treugeber mittelbar über den Treuhänder oder unmittelbar als Direktkommanditist über eine im Handelsregister eingetragene Haftsumme von 1 % der anfänglich übernommenen Pflichteinlage. Die Haftung eines Kommanditisten ist grundsätzlich ausgeschlossen, wenn und soweit die Haftsumme geleistet ist. Eine Nachschusspflicht besteht nicht.
Platzierungsgarant	Delta Vermietungsgesellschaft mbH mit Sitz in Pullach i. Isartal Der Platzierungsgarant übernimmt gegenüber der Investmentgesellschaft die Garantie, sich bis zur Höhe des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals an der Investmentgesellschaft zu beteiligen, sofern das erforderliche Eigenkapital nicht vollständig eingeworben werden kann.
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH mit Sitz in München Die Verwahrstelle unterliegt der Aufsicht durch die BaFin. Ihre Aufgaben umfassen insbesondere die Verwahrung der verwahrfähigen Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft, die Überwachung der Einhaltung bestimmter Vorschriften des KAGB sowie die Ausübung bestimmter Kontrollfunktionen.
Jahresabschlussprüfer	Sonntag & Partner Partnergesellschaft mbH, geschäftsansässig in der Schertlinstraße 23 in 86159 Augsburg wurde als Jahresabschlussprüfer beauftragt.

Vermögensgegenstand

Anlageobjekt	Mit dem Neubau »Augsburg Offices« (Fertigstellung im Dezember 2021) ist ein Bürogebäude aus zwei miteinander verbundenen Punkthäusern und einem gesonderten L-förmigen Riegel nebst Tiefgarage entstanden . Für die Mieter stehen 131 TG-Stellplätze, 4 TG-Besucherstellplätze sowie 10 Besucherstellplätze im Außenbereich zur Verfügung. Die Gebäude bestehen aus 4 bis 5 oberirdischen sowie 2 unterirdischen Geschossen. Die Immobilie verfügt auf Basis des aktuellen Planaufmaßes über eine Büromietfläche (GIF) von rund 8.110 m² , eine Terrassenmietfläche (GIF) von rund 344 m² und Lagerflächen (GIF) mit insgesamt rund 188 m ² . Das Anlageobjekt weist aktuell eine Vorvermietungsquote von rd. 94,5 % (Flächenbasis, d. h. exklusive Stellplätze) auf. Der Verkäufer befindet sich derzeit in finalen Mietvertragsverhandlungen hinsichtlich der noch freien Flächen. Die Immobilie mit Fassaden aus Aluminium-Fenster-Glas-Konstruktionen, repräsentativem Foyer und begehbarem begrünten Innenhof verfügt über eine moderne (technische) Gebäudeausstattung (u. a. Sonnenschutz, grundwassergeführte Wärmepumpen (Contracting), Betonkernaktivierung (Wärme/Kälte) und E-Ladestationen). Eine Zertifizierung nach LEED ³ Gold »core and shell« wird angestrebt.
--------------	---

² Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (»Sustainable Finance Disclosure Regulation«, auch »SFDR« oder »Offenlegungs-Verordnung«)

³ Die Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) ist ein System zur Klassifizierung für ökologisches Bauen



Standort	Die Liegenschaft im Teilmarkt Göggingen befindet sich wenige Minuten von der Augsburger Innenstadt entfernt. Geschäfte des täglichen Bedarfs, wie Supermärkte (u. a. Basic Biomarkt, Netto, Aldi und Lidl) und Drogerien (u.a. dm, Müller und Rossmann) sowie unterschiedliche Gastronomiebetriebe sind fußläufig in ca. 5 Minuten erreichbar.
Einkunftsart	Vermietung und Verpachtung
Risikomischung	Bei dem Anlageobjekt handelt sich um eine gemischt genutzte Büroimmobilie. Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der jeweiligen Mieterstruktur ist das Ausfallrisiko gestreut, so dass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KAGB investiert.
Vorläufiger Kaufpreis (Immobilienwert)	39.794.081 Euro Gemäß den marktgerechten Regelungen des Kaufvertrags erhöht sich der Betrag des vorläufigen Kaufpreises unter Berücksichtigung der vereinbarten Kaufpreisanpassungen im Falle der erfolgreichen Neuvermietung entsprechend.
Ankaufsrendite/-faktor	4,17 % / 24,0
Kalkulierter Verkaufsfaktor (Prognose) ⁴	23,0
Vermietung	Der Mieterbesatz ist aufgrund seiner Heterogenität risikodiversifiziert, wobei neben weiteren Mietern aktuell insbesondere folgende Mieter vorhanden sind: Weltbild (Verlags-, Versand und Buchhandelsunternehmen) mit einer festen Mitvertragslaufzeit von 10 Jahren, HEITEC (Systemhaus für Automatisierung und IT) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren, BMF (Webbasierte E-Commerce- und Beratungslösungen für den Automotive-Markt) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 7,5 Jahren, Zahnarztpraxis mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 15 Jahren, brixx Projektentwicklung (Immobilienentwickler) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren und die Grothe Hotelbetriebs GmbH (Hotelbetreiber) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren. Keinem Mieter steht ein Sonderkündigungsrecht zu. Die Weltbild, HEITEC AG und die Zahnarztpraxis haben jeweils zwei 5-jährige Verlängerungsoptionen. Alle übrigen Mieter haben ebenfalls unterschiedlich ausgestaltete Verlängerungsoptionen (eine 5-jährige Verlängerungsoption bzw. zwei 3-jährige Verlängerungsoptionen). Alle Mieten werden jährlich auf Basis des VPI ⁵ zu 100% indiziert/wertgesichert.
Finanzierung der Investmentgesellschaft	
Gesamtinvestitionskosten	25.778.600 Euro
Eigenkapital	24.551.100 Euro
davon Emissionskapital	24.550.000 Euro (zzgl. Ausgabeaufschlag in Höhe von 1.227.500 Euro)
davon	
Gründungsgesellschafter	1.100 Euro
Finanzierung der Objektgesellschaft	
Gesamtinvestitionskosten	43.505.394 Euro
Eigenkapital	23.005.394 Euro
Fremdkapital	20.500.000 Euro
Darlehensgeber	Stadtsparkasse Augsburg
Laufzeit	30.01.2032
Zinssatz	0,95 % p. a. fest bis 30.01.2032
Tilgung	0,75 % p.a. ab dem 30.01.2024
Bereitstellungprovision	0,95% p.a. ab dem 01.04.2022 für nicht in Anspruch genommene Beträge

⁴ Unverbindliche Prognose ab dem **01.04.2022** (Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten des Anlageobjekts auf die Objektgesellschaft) - der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

⁵ Verbraucherpreisindex für Deutschland (Basis 2015 = 100)



2.2 Investmentgesellschaft

2.2.3 Unternehmensgegenstand der Investmentgesellschaft

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 9)

Unternehmensgegenstand der Gesellschaft ist ausschließlich die Anlage und Verwaltung ihrer Mittel nach einer festgelegten Anlagestrategie zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach den §§ 261 bis 272 KAGB zum Nutzen der Anleger.

Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt wird von einer Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft die Anteile an der Objektgesellschaft mehrheitlich **hält**. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Gesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.

Die Gesellschaft ist berechtigt, unter Beachtung des vorstehenden Absatzes sowie ihrer Anlagebedingungen im Sinne der §§ 266, 267 KAGB alle Rechtsgeschäfte und Handlungen vorzunehmen, die geeignet erscheinen, den Unternehmensgegenstand unmittelbar oder mittelbar zu fördern. Ausgenommen sind die Tätigkeiten oder Geschäfte, die einer Erlaubnis nach § 34 f Gewerbeordnung oder nach § 1 i. V. m. § 32 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) bedürfen.

2.4 Kapitalverwaltungsgesellschaft

2.4.3 Geschäftsführung und Aufsichtsrat

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 12)

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind **Sebastian Hartrott und Bernd Schlapka**, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Die KVG wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Die Mitglieder der Geschäftsführung **Sebastian Hartrott und Bernd Schlapka** sind zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens zugleich auch Mitglieder der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind ebenfalls Geschäftsführer von diversen Komplementär- und Beteiligungsgesellschaften innerhalb der Hannover Leasing Unternehmensgruppe.

Darüber hinaus werden zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens von den Mitgliedern der Geschäftsführung außerhalb der KVG keine Hauptfunktionen ausgeübt, die für die KVG von Bedeutung sind.

Mitglieder des Aufsichtsrats der KVG sind

- **Dr. h.c. Friedrich Oelrich (Vorsitzender), wohnhaft in Erding,**
- **René Parmantier (stellvertretender Vorsitzender), Geschäftsführer der CORESTATE Bank GmbH, Frankfurt am Main und**
- **Martin Eberhardt, Chief Investment Officer Equity DACH der CORESTATE Capital Advisors GmbH, Frankfurt am Main.**

2.4.5 Faire Behandlung der Anleger

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 13 im 3. Absatz)

Alle Anleger haben ihre Kommanditeinlage nach den Vorgaben der Beitrittserklärung innerhalb der dort genannten Frist zu leisten. Abweichend hiervon leistet der Co-Investor im Zuge des Beitritts lediglich die auf seine Kommanditeinlage entfallende Haftsumme. Der den Betrag der Haftsumme übersteigende Teil der Pflichteinlage wird unbefristet gestundet und vom Co-Investor zugunsten der Gesellschaft ab Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten des Anlageobjekts auf die Objektgesellschaft (ab dem **01.04.2022**) mit 4,75 % p. a. verzinst.

2.5.1 Identität der Verwahrstelle

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 14)

Die Verwahrstelle wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 25.09.1970 gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 42872 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital der Verwahrstelle beträgt **109.368.445** Euro und wird von dem alleinigen Gesellschafter State Street Holdings Germany GmbH mit Sitz in München gehalten. Die Verwahrstelle ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und ein Kreditinstitut nach deutschem Recht. Ihre Haupttätigkeiten sind das Einlagen- und Depotgeschäft sowie das Wertpapiergeschäft. Die BaFin hat die Auswahl der Verwahrstelle für die Investmentgesellschaft genehmigt.

3 Anlageziel, Anlagestrategie und Anlagepolitik

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 20)

3.1 Anlageziel

Das Anlageziel der Investmentgesellschaft einschließlich des finanziellen Ziels ist, dass der Anleger in Form von Auszahlungen (inklusive Kapitalrückzahlung) an den laufenden Ergebnissen aus der langfristigen Vermietung sowie an einem Erlös aus dem Verkauf des Anlageobjekts nach der Vermietungsphase anteilig partizipiert.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird. Diesbezüglich wird auch auf den Abschnitt 5 »Risikohinweise« ab Seite 31 verwiesen.

3.2 Anlagestrategie und Anlagepolitik

Die von der BaFin genehmigten Anlagebedingungen legen die Investitionskriterien der Investmentgesellschaft fest und bestimmen insofern die Anlagestrategie und Anlagepolitik der Investmentgesellschaft.



Die festgelegte Anlagestrategie der Investmentgesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Investmentgesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt steht bzw. wird im Eigentum einer Objektgesellschaft stehen, deren Anteile die Gesellschaft mehrheitlich **hält**. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Gesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben.

Die Anlagepolitik der Investmentgesellschaft besteht darin, sämtliche Maßnahmen zu treffen, die der Anlagestrategie dienen. Hierzu zählt insbesondere der Erwerb des Anlageobjekts, dessen langfristige Vermietung sowie die Bildung einer angemessenen Liquiditätsreserve.

Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, in Einklang mit den Vorgaben der Offenlegungs-Verordnung, insbesondere nach Maßgabe des Art. 8 Abs. 1 Offenlegungs-Verordnung, im Rahmen der getroffenen Investitionsentscheidung grundsätzlich auch die sog. ESG-Faktoren „Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung“ (Environmental, Social and Governance) zu berücksichtigen und durch die Verfolgung einer definierten ESG-Strategie das von der Europäischen Union definierte Umweltziel des Klimaschutzes durch einen positiven Beitrag zu unterstützen. Wesentlicher Bestandteil der ESG-Strategie des AIF ist die Durchführung einer standardisierten ESG Due Diligence.

Die Gesellschaft hat das Anlageobjekt im Ankaufsprozess anhand von festgelegten und definierten Kriterien ausgewählt und wird diese auch während der Haltedauer kontinuierlich bewerten.

Die konkreten ESG Kriterien für Ankauf und Bestand sind unter Kapitel 11.5 »Informationen gemäß Art. 6 bis 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (»Offenlegungs-Verordnung«) sowie gemäß Art. 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (»Taxonomie-Verordnung«) ab der Seite 77 aufgeführt.

4 Vermögensgegenstände und wesentliche Angaben zu deren Verwaltung

4.2 Maßgebliche Anlagegrundsätze und –grenzen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 21)

Der AIF beteiligt sich mit rd. 89,896 % an der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (»Objektgesellschaft«). Der Gegenstand des Unternehmens der Objektgesellschaft ist der Erwerb und die Verwaltung des Anlageobjekts, d. h. der Büroimmobilie in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a, die langfristig vermietet ist und am Ende der Laufzeit der Gesellschaft planmäßig direkt oder indirekt veräußert werden soll. Das Grundstück ist im Grundbuch von Göggingen, Amtsgericht Augsburg wie folgt eingetragen:

- Blatt 18184, Flurstück 464/4, Gebäude- und Freifläche mit einer im Grundbuch verzeichneten Gesamtgröße von 4.983 m².

Nach dem Übergang von Nutzen und Lasten (»BNL«) - zum **01.04.2022** - wird die Objektgesellschaft als neue Eigentümerin im Grundbuch eingetragen.

4.3 Angaben zum konkreten Anlageobjekt

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 21)

Als Anlageobjekt erwirbt die LAUREA Verwaltungsgesellschaft & Co. Vermietungs KG als Objektgesellschaft die neu zu errichtende und bis zum 4. Quartal 2021 fertigzustellende Büroimmobilie. Ein entsprechender Kaufvertrag wurde am 06.08.2021 abgeschlossen. **Der Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten (»BNL«) ist zum 01.04.2022 erfolgt.**

4.3.3 Vermietung

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 22)

Das Anlageobjekt **verfügt** nach Fertigstellung über eine Gesamtmietfläche von **rd. 8.642 m²** sowie 145 Stellplätze (131 TG-Stellplätze, 4 TG-Besucherstellplätze sowie 10 Besucherstellplätze im Außenbereich) verfügen und bei Vollvermietung eine Jahresnettokaltmiete von rd. **1,64 Mio.** Euro generieren. Der durchschnittliche monatliche Mietzins für die Büroflächen (**Bestandsmieter**) beläuft sich auf **14,67 Euro/m² (GIF)**. Bis **März 2022** konnte der prognostizierte Gesamtvermietungsstand von rd. **94,5 %** (Flächenbasis, d. h. exklusive Stellplätze) erreicht werden. Für die noch nicht vermieteten Flächen wurde ein Mietzeitraum von fünf Jahren sowie ein monatlicher Mietzins für die Büroflächen in Höhe von 15,50 Euro/m² (GIF) unterstellt. Für sämtliche Mietverträge, **bei denen bis 31.03.2022 noch keine Übergabe erfolgt ist**, wird der jeweils frühestmögliche Mietbeginn unterstellt. Die gewichtete durchschnittliche Mietvertragsrestlaufzeit (»WAULT«) **der Bestandsmietverträge** liegt bei rd. **10,1 Jahren** (bei angenommenem Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten (»BNL«) zum **01.04.2022**).

Der Mieterbesatz ist aufgrund seiner Heterogenität risikodiversifiziert. Die derzeitigen Mieter (**Stand 01.04.2022**) sind:

- Weltbild (Verlags-, Versand und Buchhandelsunternehmen) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- HEITEC (Systemhaus für Automatisierung und IT) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- BMF (Webbasierte E-Commerce- und Beratungslösungen für den Automotive-Markt) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 7,5 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- Zahnarztpraxis mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 15 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- brixx Projektentwicklung (Immobilienentwickler) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 2 x 3 Jahre Verlängerungsoption),
- Grote Hotelbetriebs GmbH (Hotelbetreiber) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption),



- cituro (Online-Terminbuchungssystem, Software) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- Move Forward Ergotherapie (Ergotherapie) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 15 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- CF Group (Beteiligungen/Private Equity) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- effution GmbH (Professionelle Kostenschätzung/IT) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption),
- GP JOULE (Projektentwicklung & Betriebsführung/erneuerbare Energien) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 2 x 3 Jahre Verlängerungsoption),
- **Vorwerk (Stiftung) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption),**
- **Sin Cinema (Filmproduktion) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 10 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption),**
- **Immobilienprofis Bayern (Immobilienmakler) mit einer festen Mietvertragslaufzeit von 5 Jahren (zzgl. 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption).**

Keinem Mieter steht ein Sonderkündigungsrecht zu. Alle Mieten werden jährlich auf Basis des VPI zu 100% indexiert/wertgesichert.

Hauptmieter für rd. 42 % der Mietfläche ist die Weltbild GmbH & Co. KG (»Weltbild«). Weltbild als Deutschlands großer Multikanal-Buchhändler ist mit 83 Prozent die bekannteste Buchhandelsmarke Deutschlands (BrandIndex 10/2014). 1948 als katholisches Verlagshaus gegründet, zählt Weltbild heute unter dem neuen Alleingesellschafter Droege Group AG zu den führenden Buch-, Medien- und Internetunternehmen in Europa. Über Online-Shops, Direktmarketing, eigene Filialen und soziale Netzwerke kommen Millionen Kunden zu Weltbild. Im Onlinebuchhandel ist Weltbild.de die Nr. 2, im Bereich des wachsenden Segments der digitalen Bücher als Mitbegründer der erfolgreichen tolino Allianz die Nr. 3¹.

Der Verkäufer befindet sich aktuell in mehreren Mietvertragsverhandlungen mit Mietinteressenten **für die beiden restlichen freien Flächen von insgesamt ca. 473 m² (ca. 5,8 % der Büroflächen) im ersten und zweiten Obergeschoss. Der Verkäufer geht von einer Vollvermietung bis zum Ende des 2. Quartals 2022 aus.**

4.3.4 Altlasten

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 23)

Gemäß Auskunft des Umweltamts der Stadt Augsburg vom 28.12.2021 wurde das Anlageobjekt mit sofortiger Wirkung aus dem Altlastenkataster der Stadt Augsburg entlassen.

4.3.5 Dingliche Belastungen des Anlageobjekts

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 23)

Zum **14.10.2021** weist das Grundbuch die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Lasten und Beschränkungen auf:

Grundbuch des Amtsgerichts Augsburg für Göggingen, Blatt 18184:

Grundbuch	Lfd. Nr.	Eintragung
Abteilung II	1	Grunddienstbarkeit (Technikräumemitbenutzungsrecht) für den jeweiligen Eigentümer des Grundstücks Flurstück 464/8 BVNr. 1 in Blatt 18185; gemäß Bewilligung vom 02.12.2020 URNr. 4352 Notar Dr. Hartmut Wicke, München; eingetragen am 22.12.2020.
	2	Beschränkte persönliche Dienstbarkeit (Wärmeerzeugungsanlagenrecht für Heizzwecke) für Stadtwerke Augsburg Energie GmbH, Augsburg, Amtsgericht Augsburg HRB 18094; gemäß Bewilligung vom 18.01.2021 URNr. 50 Notar Paul Michelfeit, Augsburg; eingetragen am 05.08.2021.
	3	Auflassungsvormerkung - bedingt - für LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG, Pullach i. Isartal, Amtsgericht München HRA 99350; Vorrangsvorbehalt: Grundpfandrechte bis 7.920.000,00 EUR, bis 20 % Zinsen jährlich, sowie einmalige Nebenleistung bis 10 % des Grundpfandrechtsbetrages, einmalig ausnutzbar; gemäß Bewilligung vom 06.08.2021 URNr. 1660 Notar Dr. Joachim Schervier, München; eingetragen am 18.08.2021.
	3	Abt. II/3 hat Rang nach Abt. III/4 infolge teilweiser Ausnutzung des eingetragenen Rangvorbehaltes; eingetragen am 14.10.2021.
Abteilung III	1	17.950.000 Euro Grundschuld ohne Brief für die Deutsche Genossenschafts-Hypotheken-bank AG, Hamburg.
	3	3.130.000 Euro Grundschuld ohne Brief für die DZHYP AG, Hamburg.
	4	3.920.000 Euro Grundschuld ohne Brief für die DZHYP AG, Hamburg

Der Käufer übernimmt die vorstehenden, zum Teil ggf. noch einzutragenden Belastungen in Abteilung II ohne Anrechnung auf den Kaufpreis. Im Übrigen wird das Anlageobjekt lastenfrei verkauft. Im Rahmen der Finanzierung des Anlageobjekts werden entsprechende Grundschulden in Höhe von insgesamt 20.500.000 Euro zu Gunsten der Stadtparkasse Augsburg eingetragen. Siehe hierzu auch unter Kapitel 4.10 »Finanzierung« ab der Seite 27.

¹ Quelle www.weltbild.de/Unternehmen



4.10 Finanzierung

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 27)

4.10.2 Eigenkapital-Zwischenfinanzierung

Die KVG wird im Namen und für Rechnung der Investmentgesellschaft zur Sicherstellung der erforderlichen Gesamtfinanzierung das zum **01.04.2022** benötigte Emissionskapital für die Anschaffung des Anlageobjekts sowie für die Begleichung der weiteren Investitionskosten zwischenfinanzieren, sofern das Emissionskapital bis zur Kaufpreisfälligkeit in entsprechender Höhe nicht oder nicht vollständig platziert sein sollte. Darlehensgeber der Eigenkapital-Zwischenfinanzierung wird **voraussichtlich** die

HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG in ihrer Eigenschaft als mittelbarer Gesellschafter der Investmentgesellschaft sein. Für diesen Zweck **wurde bereits** ein marktüblicher Darlehensvertrag mit marktüblichen Zinsen **abgeschlossen**. **Ferner besteht die Möglichkeit, dass auch ein Dritter die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung zur Verfügung stellt.**

Die Finanzierungsbedingungen der langfristigen Fremdfinanzierung sowie der Eigenkapital-Zwischenfinanzierung können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Finanzierung

	Langfristige Fremdfinanzierung	Eigenkapital-Zwischenfinanzierung
Status	Darlehensvertrag vom 03./06.09.2021	Darlehensvertrag vom 01.08.2021
Darlehensgeber	Stadtsparkasse Augsburg	HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG
Darlehensnehmer	LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Darlehensbetrag	20.500.000 Euro	24.550.000 Euro
Auszahlung	100 % für den Erwerb des Anlageobjekts	In einer Tranche; der Kapitalbedarf ist dem Darlehensgeber spätestens zwei Bankarbeitstage vor Auszahlung anzuzeigen
Laufzeit	30.01.2032	31.12.2022
Zinssatz	0,95 % p. a. ab Auszahlung	Anfänglich 4 % p. a.
Tilgung	0,75 % p. a. ab dem 30.01.2024	sukzessive durch Eigenkapitaleinzahlungen
Bereitstellungsprovision	0,95% p.a. ab dem 01.04.2022 für nicht in Anspruch genommene Beträge	keine
Zins-/Tilgungszahlung	monatlich nachschüssig	jährlich nachschüssig
Zinsbindung	bis zum 30.01.2032	Variabel – der Zinssatz orientiert sich an der geplanten Auszahlung der KVG an die Anleger
Restschuld am Ende der Zinsbindung	19.208.754 Euro	vollständige Tilgung bis 31.12.2022
Sicherheiten	<ul style="list-style-type: none"> – Erstrangige vollstreckbare Grundschuld und abstraktes Schuldanerkenntnis über insgesamt 2.050.000 Euro nebst 18 % Zinsen am Beleihungsobjekt.; – Zweitrangige Grundschuld über insgesamt 18.450.000 Euro nebst 18 % Zinsen am Beleihungsobjekt; – Abtretung von Miet- und Pachtzinsforderungen von der Objektgesellschaft. 	Als Sicherheit werden die Guthaben des Eigenkapital-Einzahlungskonto der Investmentgesellschaft mit der IBAN DE78 5005 0201 0200 7528 47 an die refinanzierende Bank der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG verpfändet.
Besondere Bedingungen	<ul style="list-style-type: none"> – Regelmäßige Einreichung von Bonitäts- und Objektunterlagen durch den Kreditnehmer, sowie Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse gem. § 18 KWG); – Aufrechterhaltung ausreichender Versicherungen; – Change-of-Control Klausel: Die Parteien sind sich darüber einig, dass im Fall einer Änderung der Gesellschafterverhältnisse > 25% bezogen auf den Gesellschaftsanteil eine für beide Seiten zufriedenstellende Einigung über die Fortführung des Darlehensverhältnisses erzielt werden soll; – Recht der Bank zur regelmäßigen Wertüberprüfung des Beleihungsobjekts. 	keine
Anwendbares Recht/Gerichtsstand	Der Darlehensvertrag unterliegt deutschem Recht. Gerichtsstand ist Augsburg.	Der Darlehensvertrag unterliegt deutschem Recht. Gerichtsstand ist München.



5 Risikohinweise

5.2 Wesentliche Risiken der Anlagepolitik und mit Vermögenswerten verbundene Risiken

5.2.2 Liquiditätsrisiken

Finanzierungsrisiko

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 35, 1. Absatz)

Der AIF darf in dem in den Anlagebedingungen bestimmten Umfang zur Fremdfinanzierung Kredite aufnehmen. Die Finanzierung des Kaufpreises des Anlageobjekts erfolgt zum Teil über ein langfristiges Darlehen in Höhe von 20.500.000 Euro, das durch die Objektgesellschaft aufgenommen wurde.

Das Darlehen wurde am 01.04.2022 ausgezahlt.

5.2.4 Operationelle und sonstige Risiken von Immobilieninvestitionen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 36)

Risiken wegen Altlasten

Risiken aus Altlasten (wie Bodenverunreinigungen, Asbest-Einbauten) werden insbesondere beim Erwerb von Immobilien sorgfältig geprüft (gegebenenfalls durch Einholung von entsprechenden Sachverständigengutachten). Risiken dieser Art sind jedoch nicht vollständig auszuschließen. So lag auch beim Anlageobjekt **zum Zeitpunkt des Abschlusses des Kaufvertrags** zunächst ein Eintrag im Altlastenverdachtsflächenkataster vor. **Gemäß Auskunft des Umweltamts der Stadt Augsburg vom 28.12.2021 wurde das Anlageobjekt zwischenzeitlich mit sofortiger Wirkung aus dem Altlastenkataster der Stadt Augsburg entlassen.** (siehe hierzu Ausführungen unter Kapitel 4.3.4 »Altlasten« auf der Seite 23). Es besteht **jedoch** allgemein das Risiko, dass Grundstücks- oder Gebäudemängel erst zu einem späteren Zeitpunkt erkannt werden oder auftreten und nicht mehr gegenüber dem Hersteller bzw. Verkäufer geltend gemacht werden können. Auch können Altlasten des Gebäudes oder Grundes (Kontaminierungen) unentdeckt geblieben sein und erst später im Rahmen der Sanierung, Modernisierung oder Verwaltung der Immobilie zur Kenntnis gelangen. Dies kann für den AIF einen nicht einkalkulierten Instandhaltungs- oder Instandsetzungsaufwand zur Folge haben. Unerwartet auftretende, besonders hohe Aufwendungen für die Beseitigung von Altlasten oder von Grundstücks- oder Gebäudemängeln können zu geringeren Auszahlungen an die Anleger führen. Soweit die Kosten besonders hoch liegen, kann auch die Insolvenz des AIF und damit der Verlust der Kapitalanlage insoweit nicht ausgeschlossen werden. Außerdem können Altlasten zu einer erheblichen Verminderung der Veräußerungsmöglichkeit bzw. der Veräußerungserlöse führen, was zur Folge hätte, dass Anleger weniger als ihr eingesetztes Kapital zurückerhielten. Auch ein solcher Fall kann zu einem Totalverlust der Kapitalanlage der Anleger führen.

5.3 Wesentliche Objektspezifische Risiken

(siehe Verkaufsprospekt, ab Seite 39)

5.3.1 Baufertigstellung und Mängelbeseitigung

Die dem Verkäufer obliegende Baufertigstellung der auf dem Anlageobjekt von ihm errichteten Bauten ist im Dezember 2021 erfolgt. **Der Vorläufige Kaufpreis (abzüglich**

Einbehalte) wurde zum 01.04.2022 zur Zahlung fällig. Sofern sich der Fälligkeitstermin verschiebt und die Herbeiführung der Fälligkeitsvoraussetzungen bis spätestens zum Ablauf des 30.09.2022 nicht gelingt, ist der Käufer berechtigt, vom Kaufvertrag zurückzutreten. Im Falle des Rücktritts des Käufers schuldet der Verkäufer, wenn er den Rücktrittsgrund zu vertreten hat, als pauschalen Schadensersatz einen Betrag in Höhe von 1.000.000 Euro, wobei weitergehende Ansprüche des Käufers ausgeschlossen sind. In diesem Fall besteht das Risiko der vorzeitigen Liquidation der Investmentgesellschaft. Dies kann sich mittelbar auch auf die Anleger in Form eines teilweisen oder vollständigen Ausbleibens der prognostizierten Auszahlungen bis hin zum teilweisen oder vollständigen Verlust der Kapitaleinlage auswirken.

Der Verkäufer hat die Herstellung der Gewerke im Rahmen der Einzelvergabe vergeben und dabei zahlreiche Bauverträge für einzelne Gewerke sowie mehrere Verträge mit Architekten, Ingenieure und Fachplanern abgeschlossen. Der Verkäufer ist im Rahmen der kaufvertraglichen Regelungen zur Mängelbeseitigung verpflichtet und hat dem Käufer zudem Gewährleistungsansprüche gegen die Baubeteiligten abgetreten. Die Vielzahl der Baubeteiligten kann aber im Rahmen der Gewährleistungsverfolgung zu kostenintensivem Koordinierungsaufwand führen sowie zu Meinungsverschiedenheiten und Nachweisproblemen zu Verantwortlichkeiten für Baumängel. Dies kann unter Umständen zu geringeren Auszahlungen an die Anleger führen.

5.3.2 Vermietungsstand und Erstvermietungsgarantie

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 39)

Mit Stand zum **März 2022** konnte das Anlageobjekt zu rd. **94,5 %** (Flächenbasis, d. h. exklusive Stellplätze) vermietet werden. Für die zum Übergabezeitpunkt leerstehenden Mietflächen und Stellplätze erhält die Gesellschaft eine Mietgarantie. Bei einem Leerstand von weniger als 10 % (auf Büroflächenbasis) erhält die Gesellschaft eine 12-monatige Mietgarantie (**solange der Leerstand mindestens 10 % betrug, stand der Käuferin eine 18-monatige Mietgarantie zu**). Die Mietgarantie wird durch einen Kaufpreiseinbehalt besichert. Zusätzlich zur Mietgarantie gibt es Einbehalte für Mieterincentives, welche den Käufer bei einer nicht erfolgten Vermietung bis zum Ende der Mietgarantie monetär entlasten. Dennoch kann dies zu geringeren Einnahmen bei der Gesellschaft und somit zu reduzierten Auszahlungen an die Anleger führen, sofern der Verkäufer seinen Verpflichtungen aus dem Vertrag nicht nachkommen sollte.

5.3.4 Vorläufiger und endgültiger Kaufpreis

Gemäß den marktgerechten Regelungen des Kaufvertrags vom 06.08.2021 erhöht sich der Betrag des vorläufigen Kaufpreises unter Berücksichtigung der vereinbarten Kaufpreisanpassungen (u. a.) im Falle der erfolgreichen Neuvermietung entsprechend.

Hinsichtlich der bis zum kaufvertraglich relevanten Übergabezeitpunkt des Anlageobjekts noch unvermieteten Flächen ist der Verkäufer berechtigt, bis zum Ablauf von **12 Monaten** weitere Vermietungsaktivitäten vorzunehmen, die



bei der Ermittlung des endgültigen Kaufpreises nach den Regelungen des Kaufvertrags zu berücksichtigen wären.

Es besteht das Risiko, dass der vorläufige und/oder endgültige Kaufpreis höher ausfällt als prognostiziert. Für den Fall, dass zum Zeitpunkt der Übergabe nicht genügend Liquidität in der Gesellschaft zur Verfügung steht, muss eine entsprechende Differenz durch zusätzliches Eigenkapital oder durch Fremdkapital ausgeglichen werden. Die hierdurch entstehenden Kosten können zu geringeren Auszahlungen bei den Anlegern führen.

7.9 Angaben zum jüngsten Nettoinventarwert

(siehe Verkaufsprospekt, ab Seite 62)

Angaben zum jüngsten Nettoinventarwert der Gesellschaft oder des jüngsten Marktpreises der Anteile der Gesellschaft sind nicht möglich, da der AIF erst aufgelegt wurde und noch nicht investiert hat. Zum Bewertungsstichtag **01.04.2022** beläuft sich der prognostizierte (hypothetische) Nettoinventarwert der Gesellschaft auf rd. **22.540.342 Euro** bzw. **91,8 %** (bezogen auf das Emissionskapital).

Wichtige Hinweise:

Dabei wird unterstellt, dass die geplante Struktur zum Vollzugstag vollständig umgesetzt wird. Das zur Ermittlung des Nettoinventarwerts herangezogene Kommanditanlagevermögen der Gesellschaft wird erst während des Platzierungszeitraums vollständig aufgebaut.

Die Platzierungsgarantie der Delta Vermietungsgesellschaft mbH sichert die erst noch durch Anlegerbeiträge einzuzahlenden Nominaleinlagen bis zur Höhe des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals ab.

Der vorstehend ausgewiesene Nettoinventarwert berücksichtigt die bis zum Bewertungsstichtag eingezahlten Einlagen der Gründungsgesellschafter, den Wert des Anlageobjekts, die aufgenommenen Kredite zur Finanzierung des Erwerbs des Anlageobjekts, die oben genannte Platzierungsgarantie, welche für die Ermittlung des Nettoinventarwerts wie in voller Höhe eingezahltes Kommanditkapital behandelt wird, sowie die bis zur vollständigen Platzierung dem geschlossenen Investmentvermögen belasteten Initialkosten und bereits bilanzierten Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Rechnungsabgrenzungen. Einzahlungen durch Anleger waren zum Bewertungsstichtag noch nicht erfolgt.

Der angegebene Nettoinventarwert ist stichtagsbezogen und kann daher im Zeitpunkt der Zeichnung des Anlegers höher oder niedriger als dargestellt ausfallen. Der angegebene Nettoinventarwert ist lediglich prognostiziert. Der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige

Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft wird künftig gemäß den gesetzlichen Vorschriften auf jährlicher Basis ermittelt.

8 Ermittlung und Verwendung der Erträge

8.2 Investitions- und Finanzplan der Investmentgesellschaft

(siehe Verkaufsprospekt, ab Seite 63)

8.2.5 Erläuterung der Eigen- und Fremdmittel

Zum Zeitpunkt der Vollplatzierung hält der Geschäftsführende Kommanditist eine Kommanditeinlage in Höhe von 1.000 Euro am Eigenkapital der Investmentgesellschaft. Der Treuhänder ist mit einem Kommanditanteil in Höhe von 100 Euro beteiligt. Es ist planmäßig vorgesehen, ein Emissionskapital in Höhe von 24.550.000 Euro einzuwerben. Da die Nettoeinnahmen allein für den Erwerb des Anlageobjekts nicht ausreichen, nimmt die Objektgesellschaft ein langfristiges Darlehen in Höhe von anfänglich 20.500.000 Euro auf. Die Konditionen und die Fälligkeit für dieses Darlehen ergeben sich aus Abschnitt 4.10.1 »Langfristige Fremdfinanzierung«, Seite 27.

Das einzuwerbende Emissionskapital wird zunächst durch ein kurzfristiges Darlehen der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG **oder eines Dritten** in Höhe von 24.550.000 Euro zwischenfinanziert. Die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung soll sukzessive durch die Kapitaleinlagen der beitretenden Anleger zurückgeführt werden. Die Konditionen und die Fälligkeit für diese Zwischenfinanzierungsmittel ergeben sich aus Abschnitt 4.10.2 »Eigenkapital-Zwischenfinanzierung«, Seite 27. Während der Platzierungsphase wird der Zins für die Eigenkapital-Zwischenfinanzierung mit dem Teil der eingesparten Auszahlungen, der auf das noch nicht eingezahlte Emissionskapital entfällt, geleistet.



Investitions- und Finanzplan der Objektgesellschaft - PROGNOSE*

	<i>in Euro</i>	<i>in Prozent der Gesamt- investitions- kosten</i>	<i>Anteil Investment- gesellschaft / Investor</i>	<i>in Prozent des Emissionskapitals inklusive Ausgabeaufschlag</i>	<i>in Prozent des Emissionskapitals ohne Ausgabeaufschlag</i>			
Investition								
Anschaffungs- und Herstellungskosten	42.178.603	96,95%	42.129.436	163,43%	171,61%			
Immobilienwert/Kaufpreis	39.794.081	91,47%	39.747.694	154,20%	161,91%			
Erwerbsnebenkosten inkl. Due Diligence	2.384.522	5,48%	2.381.742	9,24%	9,70%			
Initialkosten	824.448	1,90%	823.487	3,19%	3,35%			
Konzeption/Strukturierung	512.616	1,18%	512.018	1,99%	2,09%			
Eigenkapitalvermittlung	0	0,00%	0	0,00%	0,00%			
Platzierungsgarantie	0	0,00%	0	0,00%	0,00%			
Fremdkapitalvermittlung	209.592	0,48%	209.348	0,81%	0,85%			
Verkaufsprospektherausgabe	0	0,00%	0	0,00%	0,00%			
Einrichtung Verwahrstelle	0	0,00%	0	0,00%	0,00%			
Sonstiges (u. a. ant. KVG-Fee bis Closing)	102.240	0,24%	102.121	0,40%	0,42%			
Finanzierungskosten	10.000	0,02%	9.988	0,04%	0,04%			
Liquiditätsreserve	492.344	1,13%	491.770	1,91%	2,00%			
Gesamtinvestitionskosten	43.505.394	100,00%	43.454.681	168,58%	177,00%			
Finanzierung								
Eigenkapital		<i>Pflichteinlage</i>	<i>Bareinlage</i>	23.005.394	52,88%	22.978.577	100,00%	100,00%
Co-Investor		10,100%	0,112%	25.817	0,06%	-	-	-
Emissionskap.		89,896%	99,883%	22.978.577	52,82%	22.978.577	100,00%	100,00%
GF-Kommanditist		0,004%	0,004%	1.000	0,00%	-	-	-
phG		0,000%	0,000%	0	-	-	-	-
Übernommene stille Reserven				0	-	-	-	-
Fremdkapital				20.500.000	47,12%	20.476.104	89,11%	89,11%
Ausgabeaufschlag		0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%
Gesamtfinanzierung				43.505.394	100,00%	43.454.681	189,11%	189,11%

* Alle Zahlen sind vorläufig, alle Beträge in Euro.

Hinweis: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Darüber hinaus ist die Performance abhängig von der finalen Struktur. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.



Investitions- und Finanzplan des Emittenten kumuliert über alle Gesellschaftsebenen – PROGNOSE* -

	in Euro	in Prozent der Gesamtinvestitionskosten	in Prozent des Emissionskapitals inklusive Ausgabeaufschlag	in Prozent des Emissionskapitals ohne Ausgabeaufschlag
Investition				
Anschaffungs- und Herstellungskosten	42.141.336	91,11%	163,48%	171,66%
Ausgabeaufschlag und Initialkosten	3.548.437	7,67%	13,77%	14,45%
Finanzierungskosten	9.988	0,02%	0,04%	0,04%
Liquiditätsreserve	554.942	1,20%	2,15%	2,26%
Gesamtinvestitionskosten	46.254.704	100,00%	179,44%	188,41%
Finanzierung				
Eigenkapital	24.551.100	53,08%	95,24%	100,00%
Ausgabeaufschlag	1.227.500	2,65%	4,76%	5,00%
Fremdkapital	20.476.104	44,27%	79,43%	83,41%
Gesamtfinanzierung	46.254.704	100,00%	179,44%	188,41%

* Alle Zahlen sind vorläufig, alle Beträge in Euro.

Hinweis: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Darüber hinaus ist die Performance abhängig von der finalen Struktur. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

8.3 Erläuterung der Basis für die Ermittlung der angestrebten Erträge – PROGNOSE

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 66)

Der AIF strebt ab Übernahme des Anlageobjekts durch die Objektgesellschaft (**ab dem 01.04.2022**) über die Laufzeit eine durchschnittliche Auszahlung von **4,21 % p. a.** auf das Eigenkapital (ohne Ausgabeaufschlag) an. Die Annahmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft gehen von einer Gesamtrückzahlung des Eigenkapitals, bestehend aus laufenden Auszahlungen und Auszahlungen aus dem Erlös aus der Veräußerung der Immobilien, über die gesamte geplante Laufzeit des Investmentvermögens in Höhe von rund **154,31 %** aus.

8.3.3 Veräußerung der Immobilie

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 66)

Der angestrebte Verkaufspreis des Anlageobjekts zum Ende der Laufzeit des Investmentvermögens beläuft sich auf rund **46.547.383** Euro. Bezogen auf die für das Jahr 2032 prognostizierte Jahresnettomiete in Höhe von rund **2.019.814** Euro entspricht der Verkaufspreis einem Faktor von rund **23,0 zzgl. der verbleibenden Investitionsmiete der Zahnarztpraxis in Höhe von insgesamt rund 91.661 Euro.** Nach Abzug der Transaktionskosten in Höhe von 1 % bzw. **465.474** Euro zzgl. etwaiger **nicht-abzugsfähiger** Umsatzsteuer verbleibt ein Veräußerungserlös von rund **46.071.482** Euro (siehe auch »Transaktions- und Investitionskosten« Seite 52 unter Abschnitt 6.3.6). Neben dem Veräußerungserlös steht zum Laufzeitende auch die gestundete Kommanditeinlage des Co-Investors in Höhe von 2.555.871 Euro auf Ebene der Objektgesellschaft zur

Verfügung. Demgegenüber steht die Tilgung der Fremdfinanzierung.

8.3.5 Auszahlung der Investmentgesellschaft

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 67)

Unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen zu den Annahmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft im Rahmen der Anlagestrategie für das vorliegende Investmentvermögen für die Ermittlung der angestrebten Erträge aus der Investmentgesellschaft ergibt sich eine mögliche Auszahlung der Investmentgesellschaft an die Anleger von durchschnittlich **4,21 % p. a.** vor Steuern bezogen auf den jeweiligen Beteiligungsbetrag (ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags) über die angestrebte Laufzeit der Investmentgesellschaft.

Wie vorstehend dargelegt, ist während der Laufzeit des AIF mit Schwankungen bezüglich der Höhe von möglichen Auszahlungen an die Anleger zu rechnen, sodass in einzelnen Jahren die tatsächlichen Auszahlungen auch deutlich unter oder auch über dem vorstehend genannten Durchschnittswert liegen können.



9 Kurzzangaben über die für den Anleger bedeutsamen Steuervorschriften

9.2 Angaben für Anleger mit Betriebsvermögen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 73)

9.2.2 Veräußerungsgewinn

Für Gesellschafter, die ihre Beteiligung in einem Betriebsvermögen halten, ist ein eventuell entstehender Veräußerungsgewinn der Gewerbesteuer sowie der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlags zu unterwerfen. Nach einer vorläufigen Prognose kann sich ein steuerlicher Veräußerungsgewinn in Höhe von rund **8,80** Mio. Euro nach den geschätzten Verkaufskosten ergeben.

10. Auslagerung und Dienstleistungen

10.1.2 Auslagerungen außerhalb der Hannover Leasing Gruppe

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 75)

Es bestehen folgende Auslagerungen im Zusammenhang mit diesem AIF:

Auslagerung des Facility Managements

Die KVG beabsichtigt noch im Jahr 2022 mit **Geiger Gebäudemanagement & Technik GmbH, 87463 Dietmannsried** einen Vertrag über das Facility Management abzuschließen.

12. Verbraucherinformationen bei außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Verträgen und bei Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen

12.1 Allgemeine Informationen zum Unternehmen der Gesellschaft und den gegenüber den Anlegern auftretenden Personen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 81)

AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (»KVG«)

Firma

HANNOVER LEASING Investment GmbH

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauser Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland

Handelsregister

HRB 199550, Amtsgericht München

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind **Sebastian Hartrott und Bernd Schlapka**, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauser Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Vertretungsberechtigung

Die KVG wird durch zwei ihrer Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten.

Gesellschafter

Die Höhe des gezeichneten und vollständig eingezahlten Kapitals der KVG beträgt 5.000.000 Euro. Mit Wirkung zum 30.06.2021 erwarb die DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 % am Stammkapital der KVG von der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG als deren bisherigen Alleingesellschafterin. Das Stammkapital wird demnach wie folgt gehalten:

- HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal 94,9 %,
- DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 %.

Alleiniger Geschäftsführer der DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist Marcus Menne, geschäftsansässig in der Wolfratshauser Straße 49 in 82049 Pullach.

Eigenschaft

Übernahme der Verwaltung des AIF als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne der §§ 154, 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB.



C[A]MPUS Part of Augsburg Offices

Zweite Aktualisierung vom 01.01.2023

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Mit dieser zweiten Aktualisierung gibt die HANNOVER LEASING Investment GmbH (nachfolgend »KVG«) als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches die nachfolgenden Änderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt sowie die erste Aktualisierung bekannt.

Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (nachfolgend »Investmentgesellschaft«) nur gemeinsam mit – dem Verkaufsprospekt (Stand 23.11.2021) sowie – der ersten Aktualisierung (Stand 01.04.2022) auszuhändigen. Für Zeichnungen ab dem 01.01.2023 bildet dieses Dokument einen integralen Bestandteil des Verkaufsprospekts.

Zur besseren Nachvollziehbarkeit haben wir die Änderungen gegenüber dem Verkaufsprospekt in diesem Dokument hervorgehoben.

1 Allgemeine Hinweise

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 4)

Bei dem vorliegenden Angebot handelt es sich um einen gesetzlich regulierten geschlossenen inländischen Publikums-AIF (Alternativen Investmentfonds; nachfolgend auch »AIF« oder »Investmentvermögen«). Herausgeberin des Angebots ist die HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (nachfolgend auch »Investmentgesellschaft«).

Als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde die HANNOVER LEASING Investment GmbH (»KVG«) bestellt. Die KVG hat gemäß den Bestimmungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (»KAGB«) für die von ihr verwaltete Investmentgesellschaft den Verkaufsprospekt einschließlich der Anlagebedingungen, des Gesellschaftsvertrags und des Treuhandvertrags sowie ~~die wesentlichen~~ **Anlegerinformationen** ~~das~~ **Basisinformationsblatt** erstellt und dem Publikum mit Beginn des Vertriebs gemäß § 268 i. V. m. § 316 KAGB zugänglich gemacht.

Der Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft erfolgt ausschließlich auf Grundlage der Verkaufsunterlagen in der jeweils geltenden Fassung. Die Verkaufsunterlagen umfassen dabei den Verkaufsprospekt (einschließlich der Anlagebedingungen, des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft und des Treuhandvertrags mit dem Treuhandkommanditisten), ~~die wesentlichen~~ **Anlegerinformationen** ~~das~~ **Basisinformationsblatt** und – sofern vorhanden – den letzten veröffentlichten Jahresbericht. Die Verkaufsunterlagen in der jeweils geltenden Fassung sind dem am Erwerb eines Anteils an der Investmentgesellschaft Interessierten rechtzeitig vor Unterzeichnung der Beitrittserklärung kostenlos zur Verfügung zu stellen.
[...]

2.7 Platzierungsgarant und Patronatsgeber

2.7.1 Identität des Platzierungsgaranten und des Patronatsgebers

(Siehe Verkaufsprospekt, Seite 16)

Platzierungsgarant für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die Delta Vermietungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach.

Der Platzierungsgarant wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 07.11.1986 gegründet und am 10.12.1986 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 80381 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital des Platzierungsgaranten beträgt 50.000 Deutsche Mark (rd. 25.565 Euro) und wird von dem alleinigen Gesellschafter HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG gehalten. Der Platzierungsgarant ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Platzierungsgaranten sind Laurentius Rucker und ~~Andreas Stegmann~~ **Clemens von Montgelas**, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Platzierungsgarant wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Patronatsgeber im Rahmen der Platzierungsgarantie für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 70856 eingetragen. Die Gründung des Patronatsgebers erfolgte mit Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Hannover unter der Nummer HRA 23712 am 16.07.1981 unter der Firma HANNOVER HL Leasing GmbH & Co. KG. Das voll eingezahlte Kommanditkapital des Patronatsgebers beträgt 28.000.000 Euro und wird von seinen Kommanditisten wie folgt gehalten:

- CORESTATE Capital Group GmbH, Frankfurt am Main (ein 100-prozentiges Tochterunternehmen der CORESTATE Capital Holding S.A., Luxemburg), 94,9 %
- Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main, 5,1 %.

Persönlich haftender Gesellschafter des Patronatsgebers ist die HANNOVER LEASING Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist eine Kommanditgesellschaft in der Form einer GmbH & Co. KG nach deutschem Recht.

Die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 10 Kreditwesengesetz (KWG) und unterliegt der Aufsicht durch die BaFin.



Die Geschäfte des Patronatsgebers werden allein durch den persönlich haftenden Gesellschafter geführt. Er vertritt den Patronatsgeber allein. Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters sind Sebastian Hartrott, ~~Marcus Menne~~ und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshäuser Straße 49 in 82049 Pullach. ~~Marcus Menne wird zum 31.12.2021 aus der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co.~~

~~ausscheiden.~~ Der persönlich haftende Gesellschafter wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Der persönlich haftende Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

4.10 Finanzierung

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 27)

Finanzierung

	Langfristige Fremdfinanzierung	Eigenkapital-Zwischenfinanzierung
Status	Darlehensvertrag vom 03./06.09.2021	Darlehensvertrag vom 01.08.2021
Darlehensgeber	Stadtsparkasse Augsburg	HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG
Darlehensnehmer	LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Darlehensbetrag	20.500.000 Euro	24.550.000 Euro
Auszahlung	100 % für den Erwerb des Anlageobjekts Voraussichtlich im Januar 2022	In einer Tranche; der Kapitalbedarf ist dem Darlehensgeber spätestens zwei Bankarbeitstage vor Auszahlung anzuzeigen
Laufzeit	30.01.2032	31.12.2022 01.06.2024
Zinssatz	0,95 % p. a. ab Auszahlung	Anfänglich 4 % p. a.
Tilgung	0,75 % p. a. ab dem 30.01.2024	sukzessive durch Eigenkapitaleinzahlungen
Bereitstellungsprovision	0,95 % p.a. ab dem 01.04.2022 für nicht in Anspruch genommene Beträge	keine
Zins-/Tilgungszahlung	monatlich nachschüssig	jährlich nachschüssig
Zinsbindung	bis zum 30.01.2032	Variabel – der Zinssatz orientiert sich an der geplanten Auszahlung der KVG an die Anleger
Restschuld am Ende der Zinsbindung	19.208.754 Euro	vollständige Tilgung bis 31.12.2022 01.06.2024
Sicherheiten	<ul style="list-style-type: none"> – Erstrangige vollstreckbare Grundschuld und abstraktes Schuldanerkenntnis über insgesamt 2.050.000 Euro nebst 18 % Zinsen am Beleihungsobjekt.; – Zweitrangige Grundschuld über insgesamt 18.450.000 Euro nebst 18 % Zinsen am Beleihungsobjekt; – Abtretung von Miet- und Pachtzinsforderungen von der Objektgesellschaft. 	Als Sicherheit werden die Guthaben des Eigenkapital-Einzahlungskonto der Investmentgesellschaft mit der IBAN DE78 5005 0201 0200 7528 47 an die refinanzierende Bank der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG verpfändet.
Besondere Bedingungen	<ul style="list-style-type: none"> – Regelmäßige Einreichung von Bonitäts- und Objektunterlagen durch den Kreditnehmer, sowie Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse gem. § 18 KWG); – Aufrechterhaltung ausreichender Versicherungen; – Change-of-Control Klausel: Die Parteien sind sich darüber einig, dass im Fall einer Änderung der Gesellschafterverhältnisse > 25 % bezogen auf den Gesellschaftsanteil eine für beide Seiten zufriedenstellende Einigung über die Fortführung des Darlehensverhältnisses erzielt werden soll; – Recht der Bank zur regelmäßigen Wertüberprüfung des Beleihungsobjekts. 	keine
Anwendbares Recht/Gerichtsstand	Der Darlehensvertrag unterliegt deutschem Recht. Gerichtsstand ist Augsburg.	Der Darlehensvertrag unterliegt deutschem Recht. Gerichtsstand ist München.



6 Kosten

6.5 Gesamtkostenquote

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 54)

[...]

Die Angabe der Gesamtkostenquote erfolgt im jeweiligen Jahresbericht der Investmentgesellschaft. ~~sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen unter der Bezeichnung »laufende Kosten«.~~

8.6 Bisherige Wertentwicklung des Investmentvermögens

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 67)

Zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens liegen noch keine Angaben über die bisherige Wertentwicklung des AIF vor. Die Investmentgesellschaft wurde erst kurz vor Aufstellung des Verkaufsprospekts wirtschaftlich neu gegründet. Angaben zur Wertentwicklung werden jedoch – sobald diese sinnvoll ermittelt werden können – im Rahmen der Jahresberichte ~~bzw. während der Platzierungsphase in den wesentlichen Anlegerinformationen~~ erfolgen. Grundsätzlich wird darauf hingewiesen, dass die bisherige Wertentwicklung des Investmentvermögens kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist. **Während der Platzierungsphase geben die Performance-Szenarien im Basisinformationsblatt eine Indikation zur möglichen Wertentwicklung wieder. Die dargestellten Szenarien beruhen auf besten konservativen Schätzwerten (Prognosen)¹**

11 Jahresberichte, Abschlussprüfer und Offenlegung von weiteren Informationen

11.5 Informationen gemäß Art. 6 bis 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (»Offenlegungsverordnung«) sowie gemäß Art. 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (»Taxonomie-Verordnung«)

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 77)

Der AIF berücksichtigt im Rahmen der Anlagestrategie ökologische Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Nähere Informationen dazu befinden sich im Anhang I zum Verkaufsprospekt ab der Seite 5 dieser Aktualisierung.

12 Verbraucherinformationen bei außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Verträgen und bei Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen

12.1 Allgemeine Informationen zum Unternehmen der Gesellschaft und den gegenüber den Anlegern auftretenden Personen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 81)

AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (»KVG«)

Firma

HANNOVER LEASING Investment GmbH

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland

Handelsregister

HRB 199550, Amtsgericht München

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind Sebastian Hartrott und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Vertretungsberechtigung

Die KVG wird durch zwei ihrer Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten.

Gesellschafter

Die Höhe des gezeichneten und vollständig eingezahlten Kapitals der KVG beträgt 5.000.000 Euro. Mit Wirkung zum 30.06.2021 erwarb die DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 % am Stammkapital der KVG von der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG als deren bisherigen Alleingeschafterin. Das Stammkapital wird demnach wie folgt gehalten: HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal **89,9 %**, DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 %. Alleiniger Geschäftsführer der DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist Marcus Menne, geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Eigenschaft

Übernahme der Verwaltung des AIF als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne der §§ 154, 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB.

12.2 Informationen zu den Vertragsverhältnissen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 83)

Gültigkeitsdauer der zur Verfügung gestellten Informationen

(Siehe Verkaufsprospekt, Seite 83)

Von der KVG oder der Gesellschaft hinsichtlich des Investmentvermögens zur Verfügung gestellte Informationen, insbesondere im Verkaufsprospekt und ~~in den wesentlichen Anlegerinformationen~~ **im Basisinformationsblatt**, sind vorbehaltlich der Mitteilung etwaiger Änderungen bis zum Ende des Vertriebs des der BaFin im Rahmen der Vertriebsanzeige angezeigten Investmentvermögens gültig.

Vertragsprache

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 84)

Der Verkaufsprospekt gemäß § 268 Abs. 1 KAGB, der Gesellschaftsvertrag des AIF, die Anlagebedingungen, der Treuhandvertrag, ~~die wesentlichen Anlegerinformationen~~ **das Basisinformationsblatt** sowie weitere zusätzliche Informationen werden dem Anleger in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Die Kommunikation zwischen der Gesellschaft, der KVG und dem Anleger erfolgt während der gesamten Dauer der Beteiligung ebenfalls ausschließlich in deutscher Sprache.

¹ Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z. B. zukünftige

Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.



14 Anlagebedingungen

§11 (6) der Anlagenbedingungen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 91)

Der Jahresbericht ist bei den im Verkaufsprospekt und in den ~~wesentlichen~~ ~~Anlegerinformationen~~ **im Basisinformationsblatt** angegebenen Stellen erhältlich; er wird ferner im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

16 Treuhandvertrag

§1 (4) des Treuhandvertrags

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 112)

- a) die Prüfung der gemäß § 297 KAGB zu erstellenden Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, Gesellschaftsvertrag und Treuhandvertrag, ~~wesentliche Anlegerinformationen~~ **Basisinformationsblatt** und ggf. letzter veröffentlichter Jahresbericht, etwaige Nachträge zum Verkaufsprospekt) sowie der weiteren Werbeunterlagen,
- b) [...]



Anhang I

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 2088 («Offenlegungsverordnung») und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 («Taxonomie-Verordnung») genannten Informationen

(ersetzt Kapitel 11.5 des Verkaufsprospekts, Seite 77)

Name des Finanzprodukts («Gesellschaft»):

CAMPUS – Part of Augsburg Offices

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Str. 49, 82049 Pullach

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900HXKY16P4R5NJ84

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung EU 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1.1 Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- Ja ●●
- Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: [...] %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: [...] %

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Nein ●●

- Es werden damit **ökologische / soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es [...] % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es werden damit ökologische / soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

1.2 Welche ökologischen oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die Gesellschaft verfolgt für diesen AIF einen Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung, insbesondere durch die Berücksichtigung ökologischer Merkmale, gewährleistet werden soll. Konkret hat die Gesellschaft für den AIF die Reduktion von CO₂-Emissionen, sowie die Steigerung der Energieeffizienz als ökologische Merkmale festgelegt

1.2.1 Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zu Messung der Verwirklichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale herangezogen?

Durch das erste ökologische Merkmal – die Reduzierung der CO₂-Emissionen – wird die Rolle von Gebäuden bei der Bekämpfung des Klimawandels und für das Erreichen der Pariser Klimaziele adressiert. Mit einer deutlichen Reduktion der CO₂-Emissionen kann der Gebäudesektor einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung der Klimaziele leisten.

Ein wesentlicher Bestandteil der Analyse dieses ökologischen Merkmals einer Immobilie sind deren Emissions- und Verbrauchsdaten. Die Gesellschaft erhebt die CO₂-Emissionen (kg CO₂/m²/Jahr), den Energieverbrauch (kWh/m²/Jahr), den Wasserverbrauch (m³/m²/Jahr) und das Abfallaufkommen (kg/m²/Jahr) jeder Immobilie und wertet sie aus. CO₂-Emissionen, die durch den Konsum von Strom, Wärme und Kälte in den Gebäuden verursacht werden, sind von höchster Priorität. Diese werden pro Quadratmeter und Jahr durch ein extern bereitgestelltes Immobilien ESG-Daten System (Daten Management System, »DMS«) erfasst, berechnet und mit wissenschaftlichen Modellen (Carbon Risk Real Estate Monitor, »CRREM«) analysiert. Das ökologische Merkmal der Reduktion der CO₂-Emissionen ist erfüllt, sofern das jeweilige Objekt den CRREM Zwei-Grad-Klimapfad nicht überschreitet.

Liegen die CO₂-Emissionen des Anlageobjekts über dem CRREM Zwei-Grad-Klimapfad, werden Maßnahmen zur energetischen Optimierung (z. B. die Erneuerung der Heizungsanlage) abgeleitet und in die jährliche Investitionsplanung aufgenommen.

Als weiteres ökologisches Merkmal hat die Gesellschaft für den AIF die Steigerung der Energieeffizienz festgelegt. Auch



dieses Ziel leistet einen wesentlichen Beitrag zur Begrenzung der globalen Erderwärmung.

Für die Analyse des Energieverbrauchs einer Immobilie geben Energieausweise erste Hinweise auf deren Energieeffizienz. Hieraus werden ggf. Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz abgeleitet und in die jährliche Investitionsplanung aufgenommen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

1.2.2 Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investition, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesem Ziel bei?

Unter einer nachhaltigen Investition eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt, gemessen beispielsweise an Schlüsselindikatoren für Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung, und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.

Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 (17) Offenlegungsverordnung sind aktuell nicht Gegenstand der Anlagestrategie des AIF.

Erklärung gemäß Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852:

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz »Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen« festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz »Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen« findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht beeinträchtigen.

1.3 Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt (»Principal Advers Impacts« oder »PAIs«)?

Ja, [...]

Nein

1.4 Welche Anlagestrategie wird mit dem Finanzprodukt verfolgt?

Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, in Einklang mit den Vorgaben der Offenlegungsverordnung, insbesondere nach Maßgabe des Art. 8 Abs. 1 Offenlegungsverordnung, im Rahmen von Investitionsentscheidungen, die sie für den AIF trifft, grundsätzlich auch die sog. ESG-Faktoren »Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung« (Environmental, Social and Governance) zu berücksichtigen und durch die Verfolgung einer definierten ESG-Strategie das von der Europäischen Union definierte Umweltziel des Klimaschutzes durch einen positiven Beitrag zu unterstützen.

Wesentlicher Bestandteil der ESG-Strategie des AIF ist die Durchführung einer standardisierten ESG Due Diligence. Die Gesellschaft wird die zu erwerbenden Immobilien im Ankaufsprozess und auch während der Haltedauer anhand von festgelegten und definierten Kriterien auswählen bzw. kontinuierlich bewerten.

Ein Referenzwert zur Bestimmung der durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde nicht bestimmt.

Die **Anlagestrategie** dient als Leitfaden für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie z. B. Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

1.4.1 Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investition zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden?

Zusätzlich zu den beiden ökologischen Zielen, der Reduktion von CO₂ Emissionen, sowie der Steigerung der Energieeffizienz, wird vor dem Ankauf einer neuen Immobilie das Vorliegen der von der Gesellschaft intern definierten und nachfolgend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien geprüft (»Nachhaltigkeitsprüfung«). Für jedes Kriterium wurden Merkmale festgelegt, um eine konkrete Bewertung im Rahmen der Nachhaltigkeitsprüfung zu ermöglichen. Erfüllt eine Immobilie mindestens sieben der zehn festgelegten Nachhaltigkeitskriterien, kann der Ankauf erfolgen. Die Nachhaltigkeitsprüfung wurde vor Abschluss des Kaufvertrags zum Erwerb des Anlageobjekts mit folgendem Ergebnis durchgeführt:



1. Einklang mit den Anforderungen der aktuell geltenden Regelungen des Gebäudeenergiegesetzes (GEG);	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
2. Vorhandene oder (bei Neubauten innerhalb eines Jahres nach Fertigstellung) angestrebte Zertifizierung/Scoring der Investitionsobjekte nach DGNB, LEED, BREEAM, ECORE, GRESB oder vergleichbar;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
3. Bezug von effizienten oder regenerativen Energieträgern ² ;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
4. Vorhandensein von Einrichtungen zur Optimierung der Energieeffizienz;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
5. ÖPNV-Anbindung;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
6. CO2 Emissionen der Investitionsobjekte Identifikation, von Optimierungsmaßnahmen;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
7. Digitalisierungskonzept;	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
8. Vorhandensein von sozialen Räumen im und im Umfeld des Investitionsobjektes;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
9. Mobilitätsinfrastruktur;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
10. Physische Klimarisiken & Resilienz.	<input checked="" type="checkbox"/> Ja

Kontinuierliche Weiterentwicklung des Anlageobjekts

Auch für Bestandsimmobilien sieht die ESG-Strategie des AIF eine regelmäßige Überprüfung der definierten und nachfolgend dargestellten ESG-Kriterien vor (»fortlaufende Nachhaltigkeitsprüfung«). Die nachfolgend dargestellten ESG-Kriterien werden von der Gesellschaft im Rahmen einer Gesamtbewertung während der Bestandsphase fortlaufend geprüft / abgefragt. Ihr Vorliegen oder Nichtvorliegen ist jedoch keine Voraussetzung dafür, dass Immobilien weiter im Bestand des AIF gehalten werden dürfen.

Die Gesellschaft wird das Ergebnis dieser Nachhaltigkeitsprüfung im Rahmen der laufenden Bewirtschaftung und bei der Entscheidung über einen etwaigen Verkauf einer Immobilie angemessen berücksichtigen und ggf. daraus konkrete Maßnahmen zur Verbesserung der ökologischen und sozialen Merkmale der Immobilie ableiten. Derartige Maßnahmen können z. B. in baulichen Maßnahmen oder technischen Nachrüstungen bestehen.

1. Mieterzufriedenheit;
2. Durchführung von Maßnahmen zur Förderung von Biodiversität am und im Umfeld der Investitionsobjekte;
3. Förderung von sozialen Räumen im und im Umfeld des Investitionsobjektes;
4. Vorhandensein digitaler Gebäudesteuerung / Gebäudeautomation;
5. Vorhandene oder angestrebte Zertifizierung / Scoring der Investitionsobjekte nach DGNB, LEED, BREEAM, ECORE, GRESB oder vergleichbar;
6. Verbrauchs- und Emissionsdaten (Strom, Wasser, Gas, Fernwärme, Restmüll) der Investitionsobjekte;
7. CO2 Emissionen der Investitionsobjekte;
8. Bezug von effizienten oder regenerativen Energieträgern;
9. Entsprechung mit den Anforderungen der aktuell geltenden Regelungen des Gebäudeenergiegesetzes (GEG);
10. Physische Klimarisiken & Resilienz.

² Unter Erneuerbare Energien (regenerative Energien) versteht man Energieträger, die unendlich zur Verfügung stehen beziehungsweise in kürzerer Zeit wieder nachwachsen können. Zu Erneuerbaren Energieträgern zählen Wasserkraft, Solar- und Windenergie, Biomasse sowie Geothermie.

1.4.2 Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Verwendung der Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

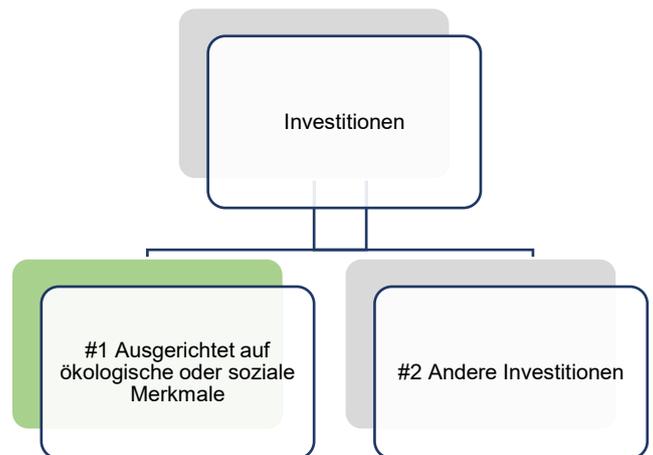
Ein Mindestsatz wurde nicht festgelegt.

1.4.3 Wie werden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt?

Von dem Erwerb von Immobilien, deren Verkäufer Unternehmen sind, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact anwenden oder deren Mieter kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, wird Abstand genommen. Im Rahmen der Bestandsverwaltung wird auf den Abschluss von Mietverträgen mit Mietern, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact verzichtet.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften.

1.4.4 Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?



Für den AIF wurde das Anlageobjekt unter Berücksichtigung der Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** erworben. Die konkreten ökologischen Merkmale des Anlageobjekts sind unter Kapitel 0 auf der Seite 6 beschrieben.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Effiziente Energieträger: Nutzung von Nah- und Fernwärme und -Kälte; Kraft-Wärme-Kopplung= gleichzeitige Gewinnung von mechanischer Energie und nutzbarer Wärme. Höhere Effizienz spart Primärenergie und CO2.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

1.4.5 Inwiefern werden durch den Einsatz Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

Derivate werden nur zu Absicherungszwecken eingesetzt.

1.4.6 In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es wird kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen angestrebt, welche die Voraussetzungen nach der EU-Taxonomie erfüllen. Demnach beträgt der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel nach der EU-Taxonomie 0 %.

1.4.7 Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Es gibt keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

1.4.8 Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der AIF verfolgt keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.

1.4.9 Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurde kein Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen festgelegt. Demnach beträgt der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen 0 %.

1.4.10 Welche Investitionen fallen unter »#2 Andere Investitionen«, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlage liquider Mittel fällt unter die **Kategorie #2 Andere Investitionen**. Einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gibt es hierbei nicht.

1.4.11 Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Ein Index als Referenzwert zur Bestimmung der durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde nicht bestimmt.

1.4.12 Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?

Ein Referenzwert zur Bestimmung der durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde nicht bestimmt.

1.4.13 Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?

Keine Angaben, siehe bitte hierzu unter Absatz 0.

1.4.14 Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?

Keine Angaben, siehe bitte hierzu unter Absatz 0.

1.4.15 Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?

Keine Angaben, siehe bitte hierzu unter Absatz 0.

1.5 Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [Publikums-AIFs | Hannover Leasing - Der Investment Manager \(hannover-leasing.de\)](https://www.hannover-leasing.de/publikums-aifs)



C[A]MPUS Part of Augsburg Offices

Dritte Aktualisierung vom 01.05.2023

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Mit dieser dritten Aktualisierung gibt die HANNOVER LEASING Investment GmbH (nachfolgend »KVG«) als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches die nachfolgenden Änderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt sowie die erste Aktualisierung bekannt.

Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (nachfolgend »Investmentgesellschaft«) nur gemeinsam mit – dem Verkaufsprospekt (Stand 23.11.2021), – der ersten Aktualisierung (Stand 01.04.2022) sowie – der zweiten Aktualisierung (Stand 01.01.2023) auszuhändigen. Für Zeichnungen ab dem 01.05.2023 bildet dieses Dokument einen integralen Bestandteil des Verkaufsprospekts.

Zur besseren Nachvollziehbarkeit haben wir die Änderungen gegenüber dem Verkaufsprospekt in diesem Dokument hervorgehoben.

2.2 Investmentgesellschaft

2.2.3 Gesellschafter der Objektgesellschaft zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens (siehe Verkaufsprospekt, Seite 11)

[...]

Geschäftsführender Kommanditist

Geschäftsführender Kommanditist ist die DIRAN Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der geschäftsführende Kommanditist leistet eine Einlage von 1.000 Euro und ist in Höhe seiner Einlage am Ergebnis und Vermögen der Objektgesellschaft beteiligt (Anteil von rd. 0,004 %). Die DIRAN Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 212674 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Geschäftsführende Kommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten sind Ridha Dali und **Martin Eberhardt** ~~Sebastian Hartrott~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

[...]

2.4.3 Geschäftsführung und Aufsichtsrat

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 12)

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind **Martin Eberhardt** ~~Sebastian Hartrott~~ und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Die KVG wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem

Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

~~Die Mitglieder der Geschäftsführung Sebastian Hartrott und Bernd Schlapka ist sind zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens~~ zugleich auch Mitglieder der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind ebenfalls Geschäftsführer von diversen Komplementär- und Beteiligungsgesellschaften innerhalb der Hannover Leasing Unternehmensgruppe.

Darüber hinaus werden zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens von den Mitgliedern der Geschäftsführung außerhalb der KVG keine Hauptfunktionen ausgeübt, die für die KVG von Bedeutung sind.

Mitglieder des Aufsichtsrats der KVG sind

- **Peter Forster (Vorsitzender), Geschäftsführender Gesellschafter der consult4re, Kirchseeon,**
- **Izabela Danner, Chief Operating Officer (COO) der CORESTATE Capital Holding S. A., Luxemburg und**
- **Udo Giegerich, Chief Financial Officer (CFO) der CORESTATE Capital Holding S. A., Luxemburg.**
- ~~Dr. h.c. Friedrich Oelrich (Vorsitzender), wohnhaft in Erding, (ausgeschieden zum 13.12.2022)~~
- ~~René Parmantier (stellvertretender Vorsitzender), Geschäftsführer der CORESTATE Bank GmbH, Frankfurt am Main (ausgeschieden zum 20.04.2022),~~
- ~~Ralf Struckmeyer (stellvertretender Vorsitzender), Chief Investment Officer (CIO) der CORESTATE Capital Holding S. A., Luxemburg, (ausgeschieden zum 31.12.2022) und~~
- ~~Martin Eberhardt, Chief Investment Officer Equity DACH der CORESTATE Capital Advisors GmbH, Frankfurt am Main. (ausgeschieden zum 23.01.2023)~~

2.7 Platzierungsgarant und Patronatsgeber

2.7.1 Identität des Platzierungsgaranten und des Patronatsgebers

(Siehe Verkaufsprospekt, Seite 16)

Platzierungsgarant für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die Delta Vermietungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Der Platzierungsgarant wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 07.11.1986 gegründet und am 10.12.1986 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 80381 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital des Platzierungsgaranten beträgt 50.000 Deutsche Mark (rd. 25.565 Euro) und wird von dem alleinigen Gesellschafter HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG gehalten. Der Platzierungsgarant ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Platzierungsgaranten sind Laurentius Rucker und Clemens von Montgelas, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049



Pullach. Der Platzierungsgarant wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Patronatsgeber im Rahmen der Platzierungsgarantie für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 70856 eingetragen. Die Gründung des Patronatsgebers erfolgte mit Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Hannover unter der Nummer HRA 23712 am 16.07.1981 unter der Firma HANNOVER HL Leasing GmbH & Co. KG. Das voll eingezahlte Kommanditkapital des Patronatsgebers beträgt 28.000.000 Euro und wird von seinen Kommanditisten wie folgt gehalten:

- CORESTATE Capital Group GmbH, Frankfurt am Main (ein 100-prozentiges Tochterunternehmen der CORESTATE Capital Holding S.A., Luxemburg), 94,9 %
- Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main, 5,1 %.

Persönlich haftender Gesellschafter des Patronatsgebers ist die HANNOVER LEASING Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist eine Kommanditgesellschaft in der Form einer GmbH & Co. KG nach deutschem Recht.

Die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 10 Kreditwesengesetz (KWG) und unterliegt der Aufsicht durch die BaFin.

Die Geschäfte des Patronatsgebers werden allein durch den persönlich haftenden Gesellschafter geführt. Er vertritt den Patronatsgeber allein. Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters ~~ist sind Sebastian Hartrott und Bernd Schlapka, jeweils~~ geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der persönlich haftende Gesellschafter wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. **Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein.** Der persönlich haftende Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

12 Verbraucherinformationen bei außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Verträgen und bei Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen

12.1 Informationen zu den Vertragsverhältnissen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 81)

AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (»KVG«)

Firma

HANNOVER LEASING Investment GmbH

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland

Handelsregister

HRB 199550, Amtsgericht München

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind **Martin Eberhardt** ~~Sebastian Hartrott~~ und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Vertretungsberechtigung

Die KVG wird durch zwei ihrer Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten.

Gesellschafter

Die Höhe des gezeichneten und vollständig eingezahlten Kapitals der KVG beträgt 5.000.000 Euro. Mit Wirkung zum 30.06.2021 erwarb die DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 % am Stammkapital der KVG von der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG als deren bisherigen Alleingesellschafterin. Das Stammkapital wird demnach wie folgt gehalten:

- HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal 89,9 %,
- DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 %.

Alleiniger Geschäftsführer der DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist Marcus Menne, geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Eigenschaft

Übernahme der Verwaltung des AIF als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne der §§ 154, 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB.





SONNTAG
Wirtschaftsprüfung

TESTATSEXEMPLAR

HL Augsburg Offices GmbH & Co.
geschlossene Investment-KG
Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

**HANNOVER LEASING INVESTMENT
GmbH**
Pullach i. Isartal

SONNTAG GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

www.sonntag-wp.de



HL Augsburg Offices GmbH & Co.
geschlossene Investment-KG
Pullach i. Isartal

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021
(Rumpfgeschäftsjahr)



HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Pullach i. Isartal

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2021
(Rumpfgeschäftsjahr)

Investmentanlagevermögen	<u>31.12.2021</u> EUR	<u>11.06.2021</u> EUR
A. AKTIVA		
1. Barmittel und Barmitteläquivalente Täglich verfügbare Bankguthaben	263,80	0,00
2. Forderungen Eingeforderte ausstehende Pflichteinlagen	<u>0,00</u>	<u>11.000,00</u>
	0,00	11.000,00
3. Nicht durch Vermögenseinlagen gedeckter Verlustanteil und Entnahmen der Kommanditisten	584.928,21	0,00
	<u>585.192,01</u>	<u>11.000,00</u>
B. PASSIVA		
1. Rückstellungen	12.138,00	0,00
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Aus anderen Lieferungen und Leistungen	573.054,01	0,00
3. Eigenkapital		
a) Kapitalanteile der Kommanditisten	1.548,67	11.000,00
b) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-586.476,88	0,00
c) nicht durch Vermögenseinlagen gedeckter Verlustanteil	584.928,21	
	<u>0,00</u>	<u>11.000,00</u>
	<u>585.192,01</u>	<u>11.000,00</u>



HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Pullach i. Isartal

Gewinn- und Verlustrechnung vom 11. Juni bis 31. Dezember 2021

Investmenttätigkeit	Rumpfgeschäftsjahr	
	31.12.2021 EUR	11.06.2021 EUR
1. Aufwendungen		
a) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	13.071,27	0,00
b) Sonstige Aufwendungen	573.405,61	0,00
Summe der Aufwendungen	586.476,88	0,00
2. Ordentlicher Nettoertrag	-586.476,88	0,00
3. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-586.476,88	0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	-586.476,88	0,00



ANHANG

für das Geschäftsjahr 2021

der

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal
Amtsgericht München, HRA 114471

I. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine geschlossene Publikums-Investmentkommanditgesellschaft, die den Vorschriften der §§ 149 ff. KAGB unterliegt. Die Gesellschaft hat daher für Rechnungslegung, Prüfung und Offenlegung die besonderen Vorschriften nach §§ 158 – 160 KAGB sowie die Verordnung über Inhalt, Umfang und Darstellung der Rechnungslegung von Sondervermögen, Investmentaktiengesellschaften und Investmentkommanditgesellschaften sowie über die Bewertung der zu dem Investmentvermögen gehörenden Vermögensgegenstände (KARBV) zu beachten.

Die Gesellschaft ist aufgrund ihrer Rechtsform und der an ihr beteiligten nicht natürlichen Personen als persönlich haftende Gesellschafter gemäß § 264a Abs. 1 HGB verpflichtet, die Vorschriften für Kapitalgesellschaften & Co. anzuwenden.

Hinsichtlich ihrer Größenmerkmale und unter Berücksichtigung von § 267a Abs. 3 Nr. 1 HGB ist die Gesellschaft eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB i. V. m. § 264a HGB.

Die Bilanz wurde nach Verwendung des Jahresergebnisses aufgestellt.

Die Gesellschaft wendet für die Aufstellung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung die Gliederungsvorschriften der §§ 21 und 22 KARBV an.

Für die Aufstellung des Anhangs wird § 25 KARBV beachtet.

Aufgrund der Vorschriften des KAGB erstellt die Gesellschaft einen Lagebericht nach § 289 HGB mit den besonderen Angaben nach § 23 Abs. 3 und 4 KARBV. Der Bericht über die Risiken und Chancen der künftigen Entwicklung gemäß § 289 Abs. 1 S. 4 HGB entfällt, da die Gesellschaft aufgrund der Verwaltung durch eine externe Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) nicht über Investmentbetriebsvermögen verfügt. Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft geben aufgrund der Bestimmung des § 158 i.V.m. § 135 Abs. 1 Nr. 3 KAGB einen sog. Bilanzzeit nach § 264 Abs. 2 S. 3 bzw. § 289 Abs. 1 S. 5 HGB ab.

Die Gesellschaft wurde zum 11.06.2021 gegründet.

II. Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (vgl. auch §§ 26 ff. KARBV)

Der Jahresabschluss zum 31.12.2021 weist eine formelle Überschuldung in Höhe von Euro 584.928,21 aus. Durch eine jederzeit mögliche Kapitalerhöhung im Rahmen der Inanspruchnahme der Platzierungsgarantie der Delta Vermietungsgesellschaft mbH ist eine materielle Überschuldung nicht gegeben. Die Gesellschaft war jederzeit in der Lage ihre finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

Das Bankguthaben wird nach § 29 Abs. 2 KARBV zum Nennbetrag bilanziert.

Die Rückstellungen werden mit dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt.



Die Verbindlichkeiten werden gemäß § 29 Abs. 3 KARBV mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

III. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz

Die Rückstellungen betreffen die Jahresabschlussprüfungs- und Steuerberatungskosten für 2021.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen beinhalten die sog. Initialkosten, die aus dem Investmentvermögen zu zahlen sind: Im Wesentlichen handelt es sich dabei um die Platzierungs- und Konzeptions-, sowie die Verkaufs- und Werbeunterlagenerstellungsgebühr.

Zur Verbesserung der Klarheit und Übersichtlichkeit werden die Angaben im Zusammenhang mit den Verbindlichkeiten (Restlaufzeiten) in dem nachstehend dargestellten Verbindlichkeitspiegel zusammengefasst:

	Stand 31.12.2021	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahren	Restlaufzeit mehr als 5 Jahre
	EUR	<i>(Vorjahr)</i> EUR	<i>(Vorjahr)</i> EUR	<i>(Vorjahr)</i> EUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen				
Aus anderen Lieferungen und Leistungen	573.054,01 (0,00)	573.054,01 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
	573.054,01 (0,00)	573.054,01 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)

Darstellung der Kapitalkonten gemäß Regelung im Gesellschaftsvertrag nach § 25 Abs. 4 KARBV

	31.12.2021
	EUR
1. Pflichteinlagekonto/Hafteinlage (Kapitalkonto I)	1.100,00
2. Pflichteinlage (Verrechnungskonto III)	0,00
3. Verlustvortragkonto IV	-586.028,21
<i>davon: nicht realisiertes Ergebnis</i>	<i>0,00</i>
	-584.928,21

Die im Handelsregister eingetragenen Hafteinlagen der Kommanditisten betragen zum Bilanzstichtag Euro 1.100.

IV. Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

Die sonstigen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen die Initialkosten (572,8 TEuro).



V. Angaben gemäß § 101 Abs. 2 KAGB

1. Gesamtkostenquote sowie erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung

Die Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2021 beträgt -11,93 % Prozent des Nettoinventarwerts zum 31.12.2021. Die Definition der Gesamtkostenquote ergibt sich aus den „Wesentlichen Anlegerinformationen“. Zum 31.12.2021 wurde erstmalig der Nettoinventarwert ermittelt. Demnach konnte für die Berechnung der Gesamtkostenquote nicht der durchschnittliche Nettoinventarwert herangezogen werden. Da sich der AIF per 31.12.2021 in der Platzierungsphase befand, weicht die Quote entsprechend stark von dem in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ prognostizierten Wert (1,24 %) ab.

Eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung oder zusätzliche Verwaltungsvergütung für den Erwerb, die Veräußerung oder die Verwaltung von Vermögensgegenständen wurden im Geschäftsjahr nicht bezahlt.

2. Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine variablen Vergütungen oder im Rahmen von Verträgen vereinbarte pauschale Vergütungen i.S.v. § 101 Abs. 2 Nr. 2 KAGB durch die Gesellschaft an die KVG gezahlt.

Folgende im Rahmen von Verträgen vereinbarte pauschale Vergütungen wurden als Verbindlichkeiten in der Bilanz erfasst:

Vergütung	Empfänger	EUR
Vergütung Fondkonzeption	HANNOVER LEASING Investment GmbH	238.000,00
Vergütung Platzierungsgarantie	Delta Vermietungsgesellschaft mbH	245.500,00
Vergütung für Erstellung Verkaufsprospekt	HANNOVER LEASING Investment GmbH	89.250,00

3. Rückvergütungen

Rückvergütungen im Sinne von § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB sind der Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht zugeflossen.

4. Transaktionskosten

Im Berichtsjahr fielen keine Transaktionskosten an.

VI. Nachtragsbericht

Die Nachtragsberichterstattung über Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres erfolgte im Lagebericht. Auf die dort gemachten Ausführungen wird verwiesen.



VII. Sonstige PflichtangabenAngaben zur Anzahl der umlaufenden Anteile (§ 23 Abs. 3 i.V.m. § 23 Abs. 2 Nr. 4 KARBV)

Wirksame Beitritte durch Investoren erfolgten erst am 01.02.2022. Somit ist eine Angabe zur Anzahl der umlaufenden Kommanditanteile nicht erforderlich.

Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Investmentanlagevermögens

	31.12.2021 EUR
Vermögen	263,80
Schulden	585.192,01
Nettoinvestmentvermögen	-584.928,21

Verwendungsrechnung

	2021 EUR
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-586.476,88
2. Gutschrift/Belastung auf Kapitalkonten	586.476,88
3. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	0,00

Das Jahresergebnis wurde dem Ergebnisvortragskonten der Gesellschafter belastet.

Entwicklungsrechnung für das Vermögen der Kommanditisten

	2021 EUR
I. Wert des Eigenkapitals am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Entnahmen für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenentnahmen	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	
a. Mittelzufluss aus Gesellschaftereintritten	11.100,00
b. Mittelabflüsse wegen Gesellschafteraustritten	9.551,33
	1.548,67
4. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres nach Verwendungsrechnung	-586.476,88
5. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00
	-586.476,88
II. Wert des Eigenkapitals am Ende des Geschäftsjahres	-584.928,21

Gesamtsumme von Vergütungen und Änderungen im Verkaufsprospekt (§ 101 Abs. 3 KAGB)

Bezüglich der Angaben gemäß § 101 Abs. 3 KAGB wird auf den Lagebericht verwiesen.



Angaben gemäß § 300 KAGB

1. Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln gelten:
0 Prozent

2. Neue Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

3. Risikoprofil des AIF

Mit der Investition in den AIF sind neben der Chance auf Auszahlungen auch Risiken verbunden. Bei dem AIF handelt es sich um eine langfristige unternehmerische Beteiligung an einer geschlossenen Investmentkommanditgesellschaft nach deutschem Recht. Aufgrund der Langfristigkeit der zu tätigenen Investition steht die wirtschaftliche Entwicklung des AIF nicht fest und kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger seinen gewünschten Anlageerfolg erreicht. Es besteht kein Anspruch auf Rückzahlung der Kapitaleinlage nebst Ausgabeaufschlag.

Individuelle Risiken aus der persönlichen Situation eines Anlegers können nicht dargestellt werden. Neben den im Verkaufsprospekt beschriebenen Risiken können heute nicht vorhersehbare Ereignisse oder Entwicklungen den AIF bzw. die im AIF gehaltenen Vermögensgegenstände nachteilig beeinträchtigen. Alle einzeln dargestellten Risiken können auch kumuliert oder aber auch in einer besonders starken Ausprägung eintreten und dadurch die negativen Auswirkungen auf den AIF und somit auch auf den Anleger verstärken.

Das Risikoprofil des AIF wird im Wesentlichen bestimmt durch Markt-, Kredit-, Liquiditäts-, Gegenpartierisiken, operationelle und steuerliche Risiken. Die Investmentgesellschaft investiert aufgrund der Mieterstruktur der Immobilie nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KAGB. Neben der Immobilie gibt es jedoch keine weiteren wesentlichen Vermögensgegenstände, welche mögliche Risiken im Zusammenhang mit dem Anlageobjekt gegebenenfalls ausgleichen oder deren Intensität mindern könnten. Darüber hinaus bestehen Gesellschafterrisiken, die nicht im Rahmen eines Risikomanagementsystems abgebildet werden können.

4. Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Das Risikocontrolling erfolgt durch von den operativen Bereichen hierarchisch und funktionell unabhängige Abteilungen auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung, Bewertung und Überwachung von Markt-, Kredit-, Liquiditäts-, Gegenpartei-/Kontrahenten- und operationellen Risiken als auch die Überwachung des Leverage. Es werden angemessene regelmäßige 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 Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein angemessenes Limitsystem ein.

Zum 15.09.2021 erfolgte die jährliche Aktualisierung des Risikomanagementhandbuches.

5. Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage gegeben.

6. Gesamthöhe des Leverage

Nicht zutreffend; Fonds befindet sich weniger als 18 Monate im Vertrieb.

7. Änderungen in Bezug auf die Haftung der Verwahrstelle

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen in Bezug auf die Haftung der Verwahrstelle gegeben.



Sonstige finanzielle Verpflichtungen gemäß § 285 Nr. 3a HGB

Die Gesellschaft hat sich mit Vertrag vom 13.10.2021 zu 89,896% an der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG beteiligt. Die nicht eingeforderte Pflichteinlage beträgt Euro 22.978.577,00.

Angabe nach § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2021 sind keine wesentlichen Änderungen der nach § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 und § 308 Abs. 4 KAGB zur Verfügung zu stellenden Informationen eingetreten.

Weitere Angaben:

Die Gesellschaft beschäftigt keine eigenen Mitarbeiter.

Persönlich haftender Gesellschafter der Gesellschaft zum Bilanzstichtag ist die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH, Pullach i. Isartal, deren gezeichnetes Kapital 25.000 Euro beträgt. Die Gesellschaft leistet keine Kapitaleinlage und ist am Vermögen der Gesellschaft nicht beteiligt.

Im Geschäftsjahr 2021 erfolgte die Geschäftsführung der Gesellschaft durch die Geschäftsführer der persönlich haftenden Gesellschafterin bzw. geschäftsführenden Kommanditisten:

- OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH, vertreten durch
 - Bernd Schlapka, München, Geschäftsführer HANNOVER LEASING Verwaltungsgesellschaft mbH und HANNOVER LEASING Investment GmbH jeweils für die Marktfolge (ab 16.02.2021)
 - Stephan Wonneberger, München, Leiter Finanzierung HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG (vom 16.02.2021 bis 10.06.2021)
 - Laurentius Rucker, Straßlach-Dingharting, Bereichsleiter Real Estate Investment HANNOVER LEASING Investment GmbH (ab 10.06.2021)
- MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH (geschäftsführende Kommanditistin), vertreten durch
 - Bernd Schlapka, München, Geschäftsführer HANNOVER LEASING Verwaltungsgesellschaft mbH und HANNOVER LEASING Investment GmbH jeweils für die Marktfolge
 - Marcus Menne, Dachau, Unternehmer

Pullach i. Isartal, 16. Mai 2022

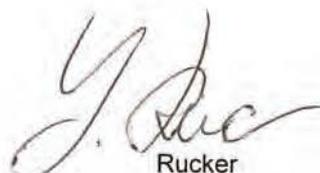
HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH

MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH


Menne


Schlapka


Rucker



Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2021
der
HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

I. Grundlagen des Unternehmens

1) Geschäftstätigkeit

Der AIF hat sich mit Vertrag vom 13.10.2021 mit rd. 89,896 % an der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (Objektgesellschaft) beteiligt. Der Gegenstand des Unternehmens der Objektgesellschaft ist der Erwerb und die Verwaltung des Anlageobjekts, d. h. der Büroimmobilie in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a, die langfristig vermietet ist und am Ende der Laufzeit der Gesellschaft planmäßig direkt oder indirekt veräußert werden soll.

Nach dem Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten wird die Objektgesellschaft als neue Eigentümerin im Grundbuch eingetragen.

Der Investitionsprozess des AIF in zulässige Vermögensgegenstände im Sinne von § 1 lit. b) der Anlagebedingungen ist nach Erwerb des Anlageobjekts durch die Objektgesellschaft abgeschlossen.

Bei dem Anlageobjekt handelt sich um eine gemischt genutzte Büroimmobilie. Aufgrund der Vielzahl von Mietern in Verbindung mit der jeweiligen Mieterstruktur (u. a. Dienstleistung, Onlinehandel, Ärzte) ist das Ausfallrisiko gestreut, so dass die Gesellschaft bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nach dem Grundsatz der Risikomischung gemäß § 262 Abs. 1 S. 2 Nr. 2 KAGB investiert.

Als Anlageobjekt erwirbt die LAUREA Verwaltungsgesellschaft & Co. Vermietungs KG als Objektgesellschaft die neu errichtete und im Dezember 2021 fertiggestellte Büroimmobilie. Ein entsprechender Kaufvertrag wurde am 06.08.2021 abgeschlossen. Der Übergang von Besitz, Nutzen und Lasten erfolgte zum 01.04.2022.

2) Angaben zur externen Kapitalverwaltungsgesellschaft (§ 23 Abs. 3 i. V. m. § 23 Abs. 2 Nr. 5 KARBV)

Als Verwalter der Investmentgesellschaft ist die HANNOVER LEASING Investment GmbH, Pullach im Isartal, (HLI GmbH) bestellt. Mit der HLI GmbH wurde am 21.12.2021 ein Bestellsungsvertrag mit folgenden Konditionen geschlossen:

a) Dauer

Der Vertrag endet mit der Vollbeendigung der Investmentgesellschaft durch Löschung im Handelsregister gemäß den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags der Investmentgesellschaft.

b) Kündigungsrechte

Die ordentliche Kündigung ist ausgeschlossen. Jede Partei kann außerordentlich mit einer angemessenen Kündigungsfrist und unter Einhaltung der Schriftform kündigen. Für die HLI GmbH beträgt die Kündigungsfrist mindestens sechs Monate und sie hat die Kündigung durch Bekanntmachung im Bundesanzeiger und darüber hinaus ggf. im Jahresbericht der Investmentgesellschaft zu bewirken.

c) Umfang der Verwaltungstätigkeit

Die HLI GmbH übernimmt hinsichtlich des Anlageobjekts insbesondere die nachstehend aufgeführten Aufgaben, wobei die Aufzählung keine Einschränkung des gesetzlichen Auftrags an



die HLI GmbH darstellt. Die Erbringung von Verwaltungsaufgaben in Verbindung mit dem Anlageobjekt richtet sich nach dem Asset Management Vertrages zwischen der HLI GmbH und der Objektgesellschaft, welcher ebenfalls am 21.12.2021 geschlossen wurde.

- Der HLI GmbH obliegt gem. Asset Management Vertrag die umfassende Verwaltung des Vermögens der Objektgesellschaft und somit insbesondere des Anlageobjekts für die Objektgesellschaft. Zu den Aufgaben der Verwaltung gehören insbesondere:

Die Erbringung der wesentlichen Verwaltungsaufgaben in Verbindung mit dem Anlageobjekt (näher konkretisiert durch § 3 Abs. (2) und (3) des Management Vertrages); Der Verkauf des Anlageobjekts für die Objektgesellschaft im Rahmen eines Asset Deals (näher konkretisiert durch § 3 Abs. (4) des Asset Management Vertrages); Die Durchführung des Liquiditätsmanagements der Objektgesellschaft gemäß den anwendbaren Anforderungen des KAGB sowie den Artikeln 46 bis 49 der Level-2-VO, inklusive Anlage freier Liquidität der Objektgesellschaft, die diese vorübergehend nicht zur Erfüllung von Verbindlichkeiten oder zur Auszahlung an ihre Gesellschafter benötigt nach Maßgabe der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft.

- Aufgaben der HLI GmbH im Zusammenhang mit dem Betrieb des Anlageobjekts gem. Asset Management Vertrag:

Auswahl eines oder mehrerer Hausverwalter/Gebäudemanager (Gebäudemanager) sowie Verhandlung und Abschluss von Geschäftsbesorgungsverträgen mit den Gebäudemanagern, falls und soweit erforderlich; Steuerung und Kontrolle des/der Gebäudemanager(s), falls und soweit erforderlich; Jährliche Begehung des Anlageobjekts gemeinsam mit dem Gebäudemanager mit entsprechender Protokollierung des Zustands durch den Gebäudemanager; Beauftragung der Beratung in Sachen Betreiberverantwortung und Betriebssicherheit; Kontrolle der Auswahl, Beauftragung und Koordinierung von geeigneten Unternehmen oder Personen (z. B. Architekten, Ingenieure, Bauunternehmen, Handwerker, Baumanager und -controller) durch einen Gebäudemanager mit der Planung, Ausführung, Überwachung und Koordinierung laufender Mängelbeseitigungs- und Instandhaltungsmaßnahmen.

Auswahl, Beauftragung und Koordinierung von geeigneten Unternehmen oder Personen mit der Prüfung und Verfolgung von Gewährleistungsansprüchen, die der Objektgesellschaft aus oder in Verbindung mit dem Anlageobjekt zustehen könnten;

Kontrolle der Auswahl, Beauftragung und Koordinierung von geeigneten Unternehmen oder Personen (z.B. Architekten, Bauunternehmen, Ingenieuren, Handwerkern, Baumanagern, Baucontroller) durch einen Gebäudemanager mit der Planung, Ausführung, Überwachung und Koordinierung von erforderlich werdenden Instandsetzungsmaßnahmen sowie Neubau- und Umbaumaßnahmen (z.B. von Mieterausbauleistungen sowie Mieterumbauten) gegebenenfalls in Abstimmung mit einem Gebäudemanager; Abwicklung des Zahlungsverkehrs mit vorgenannten Personen sowie deren Überwachung).

Die HLI GmbH übernimmt ferner ihr durch das KAGB zugewiesenen Aufgaben, sofern kein gesonderter Vertrag zwischen der Investmentgesellschaft und der HLI GmbH besteht. Die HLI GmbH übernimmt weiterhin Aufgaben im Sinne von Anhang I Nr. 2 der AIFM-Richtlinie.

d) Haftungsregelungen

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft haftet, soweit rechtlich zulässig, nicht für die Wertentwicklung oder das von der Investmentgesellschaft bzw. ihren Gesellschaftern und Anlegern angestrebte Anlageziel. Ansonsten haftet die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach den gesetzlichen Vorschriften.

Ansprüche gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft sind, soweit rechtlich zulässig, von der Investmentgesellschaft innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Jahr nach Entstehung des Anspruchs und Kenntniserlangung oder fahrlässiger Unkenntnis von den



anspruchsbegründenden Umständen, spätestens jedoch sechs Monate nach Beendigung der Tätigkeit der Kapitalverwaltungsgesellschaft, bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft schriftlich geltend zu machen.

e) Auslagerung einzelner Tätigkeiten

Bei der Erfüllung ihrer Pflichten aus dem Bestellungsvertrag kann sich die HLI GmbH der Dienstleistungen Dritter bedienen, soweit dies nach geltendem Recht, insbesondere nach § 36 KAGB, zulässig ist. Im Fall der Auslagerung hat die HLI GmbH sicherzustellen, dass die vertraglichen Pflichten in Bezug auf die ausgelagerten Tätigkeiten dem Dritten in gleicher Weise auferlegt werden und überwacht deren Einhaltung durch den Dritten.

f) Angaben zur Umsetzung der Anlageverwaltung durch die HLI GmbH

Der KVG-Bestellungsvertrag wurde unter der aufschiebenden Bedingung der Genehmigung der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft gemäß § 267 KAGB abgeschlossen. Die Anlagebedingungen wurden am 23.12.2021 durch die BaFin genehmigt und die HLI GmbH erbringt seitdem sämtliche durch das KAGB vorgegebene und vertraglich vereinbarte Leistungen.

Weiterhin hat die HLI GmbH mit der Gesellschaft Verträge über die Erstellung einer Fondskonzeption, über die Erstellung der Verkaufs- und Werbeunterlagen sowie über die Vermittlung von Eigenkapital geschlossen. In der Platzierungsphase belaufen sich die Gebühren der KVG für diese Leistungen auf insgesamt rd. 1.134 TEUR zzgl. etwaiger Umsatzsteuer. Ferner erhält die Kapitalverwaltungsgesellschaft von der Investmentgesellschaft ab dem Zeitpunkt der Vertriebs Erlaubnis eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,11 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts im jeweiligen Geschäftsjahr. Erfolgt die Vertriebs Erlaubnis unterjährig, ist die Vergütung pro rata zu berechnen, wobei der Monat, in den die Erteilung der Vertriebs Erlaubnis fällt, bei der Berechnung mitzuberücksichtigen ist. Anleger können der Gesellschaft bis zum 01.06.2023 beitreten (sog. Platzierungsphase).

II. Tätigkeitsbericht nach § 8 KARBV

1) Tätigkeit der KVG

Die Tätigkeit der HLI GmbH umfasst die Konzeption, den Vertrieb und die Verwaltung von geschlossenen Alternativen Investmentfonds (AIF), die nach Inkrafttreten des KAGB am 22.07.2013 aufgelegt wurden.

Mit Bestellungsvertrag vom 21.12.2021 wurde die HLI GmbH als KVG der Investmentgesellschaft bestellt. Die HLI GmbH übernimmt die Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens als externe AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft. Als solche obliegen ihr die Portfolioverwaltung und das Risikomanagement. Die KVG übernimmt ferner die im Bestellungsvertrag im Einzelnen genannten anderen Aufgaben im Sinne von Anhang I Nr. 2 der Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie).

2) Anlageziele und Anlagepolitik

Die Anlageziele und die Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele ergeben sich für die HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG aus dem Gesellschaftsvertrag, den von der BaFin genehmigten Anlagebedingungen sowie den weiteren wesentlichen Verträgen, die zum Erwerb, der Vermietung und der Finanzierung des Investmentanlagevermögens geschlossen wurden.

Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie „Augsburg Offices“ in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a. Das Anlageobjekt wird von einer Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft die Anteile an der Objektgesellschaft mehrheitlich erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Investmentgesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe der Anlagebedingungen sowie der gesetzlichen Vorgaben. Gemäß Anlagestrategie wird eine Haltedauer der Immobilie von mindestens zehn Jahren angestrebt.



3) Auslagerungen

a) Gruppeninterne Auslagerungen

Die KVG hat am 04.07.2014 mit der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach im Isartal, Auslagerungsverträge zur Übertragung von Verwaltungsfunktionen geschlossen, welche die folgenden wesentlichen vertraglichen Pflichten umfassen:

- Übernahme der Internen Revision gemäß § 28 Abs. 1 Nr. 7 KAGB
- Bereitstellung der IT-Organisation
- Übernahme der Investorenbetreuung
- Stellvertretung Zentrale Stelle und Stellvertretung Compliance

Außerhalb der Hannover Leasing Gruppe wurden folgende Funktionen durch die KVG ausgelagert:

- Bestellung eines externen Datenschutzbeauftragten

Die HLI GmbH hat die Funktion des Datenschutzbeauftragten auf einen hierfür spezialisierten Dienstleister ausgelagert. Die Funktion des Datenschutzbeauftragten hat Herr Richard Laqua von der eyeDsec Information Security GmbH, Bayreuth, übernommen.

- Kaufmännisches und technisches Gebäudemanagement

Die HLI GmbH hat das kaufmännische, technische und infrastrukturelle Gebäudemanagement jeweils mit Wirkung zum 01.04.2022 wie folgt ausgelagert:

- Technisches und infrastrukturelles Gebäudemanagement: Geiger Gebäudemanagement & Technik GmbH
- Kaufmännisches Gebäudemanagement: CAPERA Immobilien Service GmbH

III. Wirtschaftsbericht

1) Entwicklung der Branche

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen der Stadt Augsburg

Augsburg ist nach München und Nürnberg die drittgrößte Stadt Bayerns. Die Stadt liegt zwischen Stuttgart und München direkt an der A8 und ist Haltepunkt für mehrere ICE-Linien. Die nächstgelegenen internationalen Flughäfen befinden sich in München und Memmingen. Augsburg gehört zur Metropolregion München und verfügt als wichtiger Bildungsstandort über ein Universitätsklinikum.

Augsburgs Stadtkern hat viele historische Gebäude, welche unter anderem an die Zeit der Fugger erinnern und die Stadt touristisch attraktiv machen. Als ursprüngliche Hochburg der Textilindustrie und ehemals wichtiger Militärstandort wird Augsburg und sein Grundstücksmarkt von der Umwidmung alter Industrieareale (z.B. Textilviertel, Kammgarnspinnerei, Hasenbräu Areal) und ehemaliger Militärareale (z.B. Reese Kaserne, Sheridan Kaserne) bis heute geprägt. Die Stadt durchläuft außerdem derzeit mehrere städtebauliche und verkehrspolitische Projekte, welche unter dem Namen "Projekt Augsburg City" zusammengefasst werden. Darunter fällt auch Sanierung des Hauptbahnhofs mit der Einführung einer neuen Straßenbahnlinie.

Während Augsburg bis 2010 noch ein durchschnittliches, mit den übrigen C-Städten vergleichbares Einwohnerwachstum vorzuweisen hatte, ist die Wachstumsrate seit 2011 überdurchschnittlich. Auch im überregionalen Vergleich und im Vergleich mit ausgewählten Städten (Ingolstadt, Ulm, Nürnberg) fällt der relative Einwohnerzuwachs in Augsburg hoch aus. Ausschlaggebend für die positive Einwohnerentwicklung sind seit vielen Jahren und seit 2011 zunehmend Wanderungsgewinne, der natürliche Bevölkerungssaldo fällt dagegen seit geraumer Zeit negativ aus. Augsburg wird in den kommenden Jahren nach der aktuellen Einwohnerprognose und im überregionalen Vergleich sowie im Vergleich mit den anderen C-Städten auch weiter überdurchschnittlich an Bevölkerung gewinnen.



Im Landesvergleich weist Augsburg als Universitätsstadt einen höheren Anteil von Ein- und Zwei-Personenhaushalten sowie Einwohnern bis 30 Jahren auf. Im Vergleich zum WS 2019/20 (rd. 26.500 Studierende) nahm die Anzahl an Studierenden zum WS 2020/2021 um 2,3 % auf rd. 27.100 zu. Mit der Fertigstellung der medizinischen Fakultät der Universität Augsburg, die in der Endausbaustufe (ca. 10 Jahre) allein 1.500 neue Studierende für die Medizinische Fakultät bringt, ist langfristig mit steigenden Studierendenzahlen zu rechnen. Dazu kommen 100 Professoren und 400 wissenschaftliche Mitarbeiter. Zusätzlich werden Tausende Beschäftigte im Gesundheitssektor erwartet.

Die Zahl der sozialversicherungspflichtig Beschäftigten in Augsburg zeigte in der Vergangenheit eine konstant positive Entwicklung, die aber im bundesweiten sowie regionalen Vergleich noch als moderat einzustufen war. Durch die Corona-Pandemie erhielt dieser Trend einen Dämpfer und Augsburg musste leichte Rückgänge verbuchen. Zuletzt stieg die Arbeitslosenquote - u.a. bedingt durch Stellenabbau bei Unternehmen wie Fujitsu oder dem Automobilzulieferer Wafa - wieder an. Diese Entwicklung wird in Teilen durch die Corona-Pandemie verstärkt. Insgesamt liegt die Arbeitslosenquote jedoch weiterhin unterhalb des Durchschnittsniveaus der C-Städte. Trotz des laufenden wirtschaftlichen Wandels in der Stadt und einem hohen Anteil des Dienstleistungsgewerbes an der Bruttowertschöpfung des Standortes liegt die Bürobeschäftigtenquote in Augsburg unter dem Mittel der C-Städte. Die Stadt ist heute noch deutlich vom verarbeitenden Gewerbe geprägt, darunter traditionelle Unternehmen wie MAN und Kuka.

Bei diesen Unternehmen sind jedoch wirtschaftliche Umstrukturierungen absehbar. Die Stadt selbst positioniert sich mittlerweile aber auch gezielt mit den inhaltlichen Schwerpunkten Umwelt (Augsburg ist Hauptstandort des Bayerischen Landesamtes für Umwelt), Mechatronik, Leichtbau/Faserverbundstoffe, und Luft- und Raumfahrt. Neben dem verarbeitenden Gewerbe sind in Augsburg die Branchenzweige Gesundheit und Sozialwesen sowie höhere, unternehmensnahe Dienstleistungen wichtige Arbeitgeber.

Marktanalyse zu Büroimmobilien in Augsburg

Der Augsburger Büromarkt zeigt in der jüngeren Vergangenheit eine Dynamisierung des Marktgeschehens. Die Fuggerstadt positioniert sich als interessanter Standort für Eigennutzer und Unternehmen aus dem High-Tech-Bereich und wirbt mit der großen Flächenverfügbarkeit, die sich aus der Umstrukturierung verschiedener Kasernenareale, aber auch aus Neubauprojekten am Stadtrand oder dem Freiwerden von Flächen in bestehenden Unternehmensansiedlungen ergibt. Mit dem Projekt Augsburg Innovationspark befindet sich ein großflächiges Entwicklungsareal mit ca. 66 Hektar südlich des Augsburger Zentrums unmittelbar an der Bundesstraße 17. Das Projekt wurde von der Stadt Augsburg und dem Freistaat Bayern zur Stärkung des Standortes Augsburg im Bereich Hochtechnologie, zur Schaffung von Erweiterungs- und Entwicklungsmöglichkeiten für die Universität sowie zur Sicherung einer wirksamen Vernetzung zwischen Universität, Forschungseinrichtungen und Unternehmen ins Leben gerufen. Im Fokus stehen dabei die Zukunftstechnologien wie Faserverbund, Mechatronik und Automation, IT und Umwelt, Industrie 4.0, etc. Mit dem Multifunktionsgebäude Q40 und dem Büroobjekt Weitblick 1.7 wurden die ersten privatwirtschaftlichen Projekte umgesetzt. Weitere Projekte stehen in den Startlöchern, können sich aber aufgrund der Corona-Pandemie etwas nach hinten verschieben.

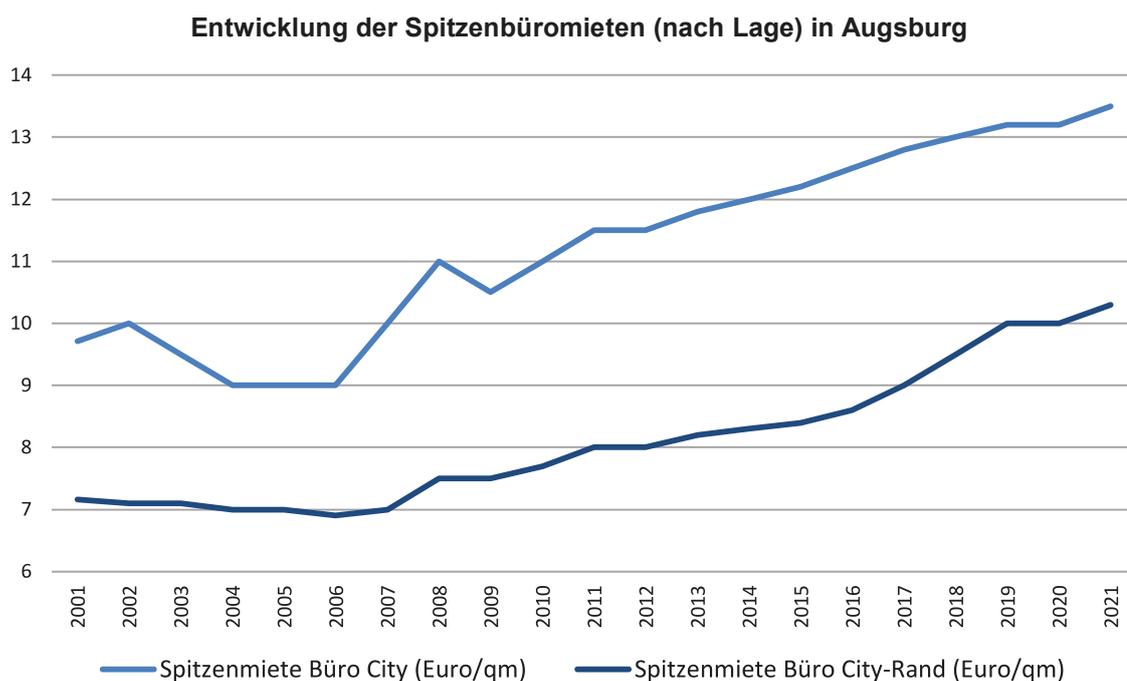
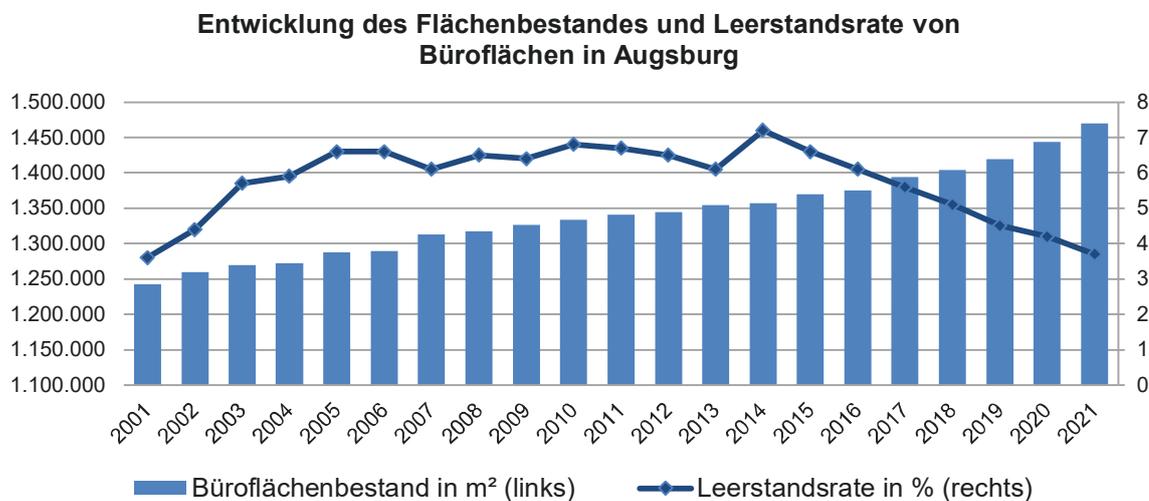
Die gute Nachfragesituation verbunden mit einer moderaten, zuletzt jedoch zunehmenden Neubautätigkeit führte standortunabhängig zu steigenden Mieten. Die Augsburger Spitzenmiete liegt mittlerweile bei über 16 Euro/qm MFG und damit über dem Mittel der C-Städte. Erzielt wird sie in Augsburger Bürozentren wie dem Augsburg Innovationspark, dem Sheridan Park oder dem Siemens Technologiepark. In den übrigen Lagen orientieren sich die Mieten am durchschnittlichen Preisniveau der C-Städte.

Der Flächenneuzugang kann durch einzelne Projekte deutlich nach oben ausschlagen, insbesondere wenn großvolumige Eigennutzungen (bspw. durch KUKA im Jahr 2015) realisiert werden. In der Regel wird der Augsburger Büromarkt bedarfsorientiert weiterentwickelt. Der Büroflächenleerstand hat sich nach einem deutlichen Anstieg im Jahr 2014 sukzessive verringert und befindet sich mittlerweile im Bereich einer gesunden Angebotsreserve.

In der im Vergleich zum Durchschnitt der C-Städte niedrigen Bürobeschäftigtenquote spiegelt sich die noch stark industriell geprägte Wirtschaftsstruktur Augsburgs wider. Die durch die Corona-



Pandemie ausgelöste Rezession zeigt sich in erster Linie in etwas nachlassender Flächennachfrage, die aber typisch für Krisenzeiten ist. Insgesamt präsentiert sich der Augsburger Büromarkt auch im Pandemieumfeld robust, was sich in weitgehend stabilen Rahmenkennziffern widerspiegelt.



Quellen: Marktüberblick Augsburg - Bulwiengesa 2022; Rohdaten Augsburg - Bulwiengesa 2022

2) Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr 2021 verlief planmäßig. Die Mieteinnahmen werden erst nach Übergang von Nutzen und Lasten der Immobilie durch die Objektgesellschaft vereinnahmt. Aussagen zu Einnahmen bzw. Ausgaben können daher für das Jahr 2021 nicht getroffen werden.



3) Wert des Eigenkapitals

Der Wert des Eigenkapitals (Nettoinventarwert) sowie der Anteilwert haben sich wie folgt entwickelt:

	Wert d. Eigenkapitals	angebotene Anteile ¹⁾	rechnerischer Anteilwert ¹⁾
31.12.2021	-584.928,21 Euro	0,11 ²⁾	- Euro

¹⁾Die Gesellschaft wurde im Geschäftsjahr 2021 auf das KAGB umgestellt.

²⁾Die Anzahl der angebotenen Kommanditanteile beträgt unter Berücksichtigung des Emissionskapitals i.H.v. 24.550.000 Euro und der Mindestbeteiligung von 10.000 Euro je Anteil maximal 2.455,11 Anteile.

4) Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG wird im Wesentlichen durch das Mietobjekt (Erträge aus Sachwerten) und dessen Refinanzierung (Zins- und Tilgungsaufwendungen) bestimmt.

Nachdem der Übergang von Nutzen und Lasten prognosegemäß erst nach dem 31.12.2021 erfolgt, konnte die Objektgesellschaft im Geschäftsjahr 2021 keine Mieten vereinnahmen. Zudem waren weder Zins- noch Tilgungsaufwendungen der langfristigen Fremdfinanzierung fällig.

Zum 31. Dezember 2021 verfügt die Investmentgesellschaft über eine Liquiditätsreserve in Höhe von -585 TEuro. Die negative Reserve wird im Laufe der Platzierung ausgeglichen werden.

Das Ergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres und beläuft sich auf TEUR -586. Dieses resultiert im Wesentlichen aus Platzierungsgarantie-, Konzeptions- sowie Prospekterstellungsgebühren.

IV. Risikobericht

Die HL Augsburg Offices KG ist in das Risikomanagement der KVG eingebunden. In diesem Rahmen werden die Anforderungen des KAGB an das Risikomanagement umgesetzt. Die Risikostrategie für die HL Augsburg Offices KG, die die Geschäftsstrategie konkretisiert, wird in regelmäßigen Abständen überprüft und ggf. angepasst.

Die HL Augsburg Offices KG ist durch ihre Investition verschiedenen Risiken ausgesetzt. Neben der künftig mittelbar gehaltenen Immobilie gibt es keine weiteren wesentlichen Vermögensgegenstände, welche mögliche Risiken im Zusammenhang mit dem Anlageobjekt ggf. ausgleichen oder deren Intensität mindern könnte. Nachfolgende wesentliche Risiken – einzeln oder kumulativ - können die Wertentwicklung der HL Augsburg Offices KG und damit das Ergebnis der Anleger beeinflussen:

- Das Adressenausfallrisiko, das in der Gefahr des teilweisen oder vollständigen Ausfalls vertraglich vereinbarter Zahlungen besteht;
- Das Marktpreisrisiko, das in der Möglichkeit der negativen Wertveränderung auf Grund von unerwarteten Veränderungen der prognostizierten Marktparameter besteht;
- Das Liquiditätsrisiko, dass gegenwärtigen oder künftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder zeitgerecht nachgekommen werden kann.

Das Adressenausfallrisiko wird grundsätzlich durch die Diversifizierung der Vermietung hinsichtlich Nutzungsarten, Flächenqualität und -größe sowie Vertragslaufzeiten begrenzt.

Das Marktpreisrisiko drückt sich insbesondere darin aus, dass die erzielten Mieteinnahmen und der erzielbare Verkaufspreis für die Immobilie unter den Prognosewerten liegen könnten. Zusätzlich können



höhere Ausgaben anfallen als kalkuliert. Im Rahmen des Risikomanagements der KVG werden die Einnahmen und Ausgabenpositionen der HL Augsburg Offices KG über Soll-Ist-Vergleiche regelmäßig überwacht.

Ein Marktpreisrisiko in Form von Wechselkursrisiken besteht nicht, da die Investitionen der Gesellschaft, die Pacht- und Mieteinnahmen und die Kosten während der Laufzeit, ein möglicher Verwertungserlös sowie die Zahlungen für die Fremdfinanzierung auf Ebene der Objektgesellschaft in Euro erfolgen.

Die HLI GmbH verfügt für die HL Augsburg Offices KG über ein angemessenes Liquiditätsmanagementsystem. Darin sind Grundsätze, Mittel und Verfahren festgelegt, die die Bestimmung und Einhaltung der festgelegten Limits sowie die Koordination des kurz- und mittelfristigen Liquiditätsbedarfes zur Schaffung der Transparenz der Liquiditätsströme der HL Augsburg Offices KG gewährleisten.

Das Liquiditätsrisiko wird durch eine Liquiditätsplanung, welche monatlich aktualisiert wird, überwacht. Notwendige Maßnahmen zur Vermeidung von Liquiditätsengpässen werden so frühzeitig eingeleitet.

Zinsänderungsrisiken bestehen in der HL Augsburg Offices KG nicht. Die Zinssätze des Bankdarlehens der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG sind bis zum Jahr 2032 abgesichert.

V. Nachtragsbericht

Im Jahr 2021 und auch im Jahr 2022 hat, bis zum Berichtszeitpunkt, die weltweite Ausbreitung des Virus SARS-Cov-2 (Coronavirus) negative Auswirkungen auf die wirtschaftlichen Entwicklungen genommen. Es ist nicht auszuschließen, dass auch der russische Einmarsch in die Ukraine im Februar 2022 und die daran anschließenden Sanktionsmaßnahmen deutliche Auswirkungen auf die Entwicklung der Weltwirtschaft im Jahr 2022 haben könnten. Insbesondere die eigentlich erwartete Erholung der Weltwirtschaft von den negativen Auswirkungen der Corona-Pandemie könnte sich ggf. deutlich verzögern. Trotz der vergleichsweise geringen Wirtschaftsleistung Russlands ist die Weltwirtschaft und insbesondere auch die europäische Wirtschaft abhängig von russischen Rohstoffen. So sind Europa und speziell Deutschland derzeit noch extrem auf Lieferungen von russischem Erdgas angewiesen. Die weitere konjunkturelle Entwicklung in Europa und insbesondere Deutschland dürfte somit auch von der weiteren Entwicklung des Konfliktes in der Ukraine abhängen. Es ist nicht auszuschließen, dass sich aus dieser Entwicklung auch negative Auswirkungen auf die Fondsgesellschaft bzw. deren Mieter ergeben könnten.

VI. Prognosebericht

Das Ergebnis der HL Augsburg Offices KG ist im Wesentlichen von den Mieteinnahmen des Anlageobjektes und den für das Objekt aufzuwendenden Ausgaben abhängig.

Der Übergang von Nutzen und Lasten der Immobilie erfolgte zum 01.04.2022. Ab diesem Zeitpunkt wird für das Jahr 2022 einnahmen- und ausgabenseitig von einem prognosegemäßen Verlauf ausgegangen. Gemäß aktualisiertem Verkaufsprospekt vom 01.04.2022 wird bei Vollvermietung mit Nettomieteinnahmen in Höhe von insgesamt rund 1,64 Mio. EUR gerechnet.



VII. Vergütungen

Angaben nach § 101 Abs. 3 KAGB

Im Geschäftsjahr 2021 hat die KVG insgesamt 5.092 TEUR für ihr aus 42 Mitarbeitern bestehendes Personal aufgewendet, davon 601 TEUR als variable Vergütung. Die Vergütungen an Mitarbeiter der KVG, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft ausgewirkt hat, betragen im abgelaufenen Geschäftsjahr 891 TEUR, davon entfielen 891 TEUR auf Führungskräfte.

Pullach im Isartal, 16. Mai 2022

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH

MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH


Menne


Schlapka


Rucker





VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Anhang einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 und 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 gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung der gesetzlichen Vertreter gemäß § 135 Abs. 1 Nr. 3 KAGB.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerungen 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, zum Lagebericht oder unserer bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. 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 den





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 und 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 PRÜFUNG DER 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 HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG zum 31. Dezember 2021 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.

Augsburg, 24. Mai 2022

SONNTAG GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Burkhardt-Böck
Wirtschaftsprüferin



Layher
Wirtschaftsprüfer

Bei der Druckversion des Testatsexemplars handelt es sich um eine Kopie des digitalen Originals.



Erklärung der gesetzlichen Vertreter
gem. § 135 Abs. 1 Nr. 3 KAGB ("Bilanzzeit")

für das Geschäftsjahr 2021

der

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Pullach i. Isartal

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Investmentkommanditgesellschaft 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.

Pullach i. Isartal, 16. Mai 2022

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH
MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH


Menne


Schlapka


Rucker



**AUFTRAGSBEDINGUNGEN DER
SONNTAG & PARTNER PARTNERSCHAFTSGESELLSCHAFT mbB
WIRTSCHAFTSPRÜFER, STEUERBERATER, RECHTSANWÄLTE, DER
SONNTAG GMBH WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT
UND DER
SONNTAG IT AUDIT GMBH WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT**

1. Geltungsbereich

- (1) Diese Auftragsbedingungen gelten für alle Verträge mit der Sonntag & Partner Partnerschaftsgesellschaft mbB, der SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft oder der SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft („SONNTAG-Gesellschaften“) und ihren Auftraggebern über Beratungen, Prüfungen und sonstige Aufträge. Zusätzlich gelten für die jeweiligen Tätigkeitsbereiche die unter Ziffern 14 und 15 aufgeführten Besonderen Auftragsbedingungen.
- (2) Ein Vertragsverhältnis kommt in der Regel nur mit einer der beiden SONNTAG-Gesellschaften zustande. Dabei werden gesetzlich vorgesehene Prüfungen ausschließlich von der SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft oder der SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erbracht, Rechtsdienstleistungen werden ausschließlich von der Sonntag & Partner Partnerschaftsgesellschaft mbB erbracht. Kommt das Vertragsverhältnis im Einzelfall mit beiden SONNTAG-Gesellschaften zustande, sind diese Teilschuldner.
- (3) Werden im Einzelfall ausnahmsweise vertragliche Beziehungen auch zwischen den SONNTAG-Gesellschaften und anderen Personen als dem Auftraggeber begründet, so gelten auch gegenüber solchen Dritten die Bestimmungen dieser Auftragsbedingungen, insbesondere der Ziffern 7 und 8.
- (4) Auf das Vertragsverhältnis finden die Regelungen in folgender Reihenfolge Anwendung:
 - Individualvereinbarungen, soweit diese in Textform von der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft bestätigt wurden;
 - die Ziffern 14 und 15 dieser Auftragsbedingungen;
 - anschließend die übrigen Bestimmungen der Auftragsbedingungen.

(5) Diese Auftragsbedingungen gelten für alle gleichzeitig oder künftig erteilten weiteren Aufträge des Auftraggebers an die SONNTAG-Gesellschaften, ohne dass dies besonders oder ausdrücklich vereinbart oder darauf hingewiesen werden muss. Allgemeine Geschäftsbedingungen des Auftraggebers finden keine Anwendung, auch wenn die SONNTAG-Gesellschaften diesen nicht ausdrücklich widersprechen.

2. Umfang und Ausführung des Auftrages; Beendigung

- (1) Gegenstand des Auftrages ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter (wirtschaftlicher) Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsgemäßer Berufsausübung ausgeführt. Die SONNTAG-Gesellschaften sind berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrages Mitarbeitern, fachkundiger Dritter sowie datenverarbeitender Unternehmen zu bedienen.
- (2) Der Auftrag erstreckt sich, soweit er nicht ausdrücklich darauf gerichtet ist, nicht auf die Prüfung der Frage, ob Subventionen, Zulagen oder sonstige Vergünstigungen in Anspruch genommen werden können. Eine (fach-) übergreifende Beratung oder Prüfung ist durch die SONNTAG-Gesellschaften nur dann vorzunehmen, wenn dies ausdrücklich Gegenstand des Auftrages ist.
- (3) Die SONNTAG-Gesellschaften sind berechtigt, sowohl bei der Beratung in Einzelfragen als auch bei der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen – es sei denn, eine entsprechende Prüfung ist ausdrücklich Auftragsgegenstand. Sie haben jedoch den Auftraggeber in jedem Fall auf von ihnen festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.
- (4) Ändert sich die Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung der SONNTAG-Gesellschaften, so sind die SONNTAG-Gesellschaften ungeachtet eines vorherigen Versendens von Newslettern, Sonderinformationen etc. nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

3. Pflichten und Obliegenheiten des Auftraggebers

- (1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass den SONNTAG-Gesellschaften auch ohne deren besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen vorgelegt werden und den SONNTAG-Gesellschaften von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit der SONNTAG-Gesellschaften bekannt werden.
- (2) Auf Verlangen der SONNTAG-Gesellschaften hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der gegebenen Auskünfte und

Erklärungen in einer von den SONNTAG-Gesellschaften formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

- (3) Sollte das Vertragsverhältnis Insiderinformationen gemäß § 13 WpHG umfassen, muss der Auftraggeber die SONNTAG-Gesellschaften hierüber informieren.
- (4) Setzen die SONNTAG-Gesellschaften beim Auftraggeber in dessen Räumen Datenverarbeitungsprogramme ein, so ist der Auftraggeber verpflichtet, den Hinweisen der SONNTAG-Gesellschaften zur Installation und Anwendung der Programme nachzukommen. Des Weiteren ist der Auftraggeber verpflichtet und berechtigt, die Programme nur in dem von den SONNTAG-Gesellschaften vorgeschriebenen Umfang zu nutzen. Der Auftraggeber darf die Programme einschließlich etwaiger Programmunterlagen/Programmdokumentationen ohne Zustimmung der SONNTAG-Gesellschaften nicht weiter vervielfältigen, anderweitig verbreiten oder öffentlich zugänglich machen. Die SONNTAG-Gesellschaften bleiben Inhaber der Nutzungsrechte. Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was der Ausübung der Nutzungsrechte an den Programmen durch die SONNTAG-Gesellschaften entgegensteht. Mit Beendigung/Kündigung des Auftrages hat der Auftraggeber die bei ihm zur Ausführung des Auftrages eingesetzten Datenverarbeitungsprogramme einschließlich von ihm angefertigter Kopien sowie sonstige Programmunterlagen/Programmdokumentationen unverzüglich an die SONNTAG-Gesellschaften herauszugeben bzw. aus seiner Datenverarbeitungsanlage unwiederbringlich zu löschen.

4. Urheberrecht/Schutz des geistigen Eigentums der SONNTAG-Gesellschaften

Der Auftraggeber steht dafür ein, dass die im Rahmen des Auftrages von den SONNTAG-Gesellschaften gefertigten Schriftstücke oder sonstigen Dokumente und Unterlagen (Gutachten, Berichte, Schriftsätze, Verträge, Organisationspläne, Entwürfe, Zeichnungen, Aufstellungen und Berechnungen etc.) nur für seine eigenen Zwecke verwendet werden. Die SONNTAG-Gesellschaften räumen dem Auftraggeber die für die bestimmungsgemäße Verwendung notwendigen Befugnisse als einfaches Nutzungsrecht ein. Bis zur vollständigen Bezahlung der vereinbarten Vergütung wird eine Verwendung nur auf Widerruf gestattet.

5. Weitergabe einer beruflichen Äußerung der SONNTAG-Gesellschaften

- (1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen der SONNTAG-Gesellschaften (Berichte, Gutachten, Schriftsätze, Verträge etc.) an einen Dritten bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung der jeweiligen SONNTAG-Gesellschaft, soweit sich nicht bereits aus dem Auftragsinhalt die Einwilligung zur Weitergabe an einen bestimmten Dritten ergibt. Satz 1 gilt nicht für die Weitergabe beruflicher Äußerungen der SONNTAG-Gesellschaften an andere mitteilungspflichtige Intermediäre oder die Finanzverwaltung gemäß § 138e Abs. 1 Nr. 1 lit. a) AO. Vor einer Weitergabe ist die betreffende SONNTAG Gesellschaft hierüber schriftlich zu informieren.
- (2) Gegenüber einem Dritten haften die SONNTAG-Gesellschaften (im Rahmen von Ziffern 7 und 8) nur im

Falle der vorherigen schriftlichen Vereinbarung mit dem Dritten.

- (3) Die Verwendung beruflicher Äußerungen der SONNTAG-Gesellschaften zu Werbezwecken ist unzulässig; ein Verstoß berechtigt die betreffende SONNTAG-Gesellschaft zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.

6. Mängelbeseitigung

- (1) Bei Mängeln an den Leistungen einer SONNTAG-Gesellschaft hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch die betreffende SONNTAG-Gesellschaft, es sei denn, dass bereits Schäden entstanden sind, die einer Nachbesserung nicht zugänglich sind; diesbezüglich schuldet die betreffende SONNTAG-Gesellschaft Schadensersatz im Rahmen der Regelungen der Ziffern 7 und 8. Führt die Nacherfüllung innerhalb einer zumutbaren Frist nicht zum Erfolg, so stehen dem Auftraggeber die gesetzlichen Rechte im Rahmen der Regelungen der Ziffern 7 und 8 zu.
- (2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich schriftlich geltend gemacht werden. Ansprüche nach Ziffer 6 Abs. 1 auf Nacherfüllung, die auf einfacher Fahrlässigkeit beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.
- (3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z. B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten, Schriftsatz, Vertrag etc.) einer SONNTAG-Gesellschaft enthalten sind, können jederzeit von der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung einer SONNTAG-Gesellschaft enthaltene Ergebnisse in Frage zu stellen, berechtigen diese, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber von der SONNTAG-Gesellschaft vorher zu hören.

7. Haftung

- (1) Sofern nicht im Einzelfall eine anderweitige Regelung getroffen wird, ist die Haftung der Sonntag & Partner Partnerschaftsgesellschaft mbB für Schadensersatzansprüche aus dem zwischen dem Auftraggeber und der Sonntag & Partner Partnerschaftsgesellschaft mbB bestehenden Vertragsverhältnis für Fälle einfacher Fahrlässigkeit für jeden einzelnen Schadensfall auf EUR 10 Mio. beschränkt. Die Haftungsbeschränkung gilt nicht für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit, die auf einer Pflichtverletzung der Sonntag & Partner Partnerschaftsgesellschaft mbB, eines gesetzlichen Vertreters oder Erfüllungsgehilfen der Sonntag & Partner Partnerschaftsgesellschaft mbB beruhen.
- (2) Sofern nicht im Einzelfall eine anderweitige Regelung getroffen wird, ist die Haftung der SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für Schadensersatzansprüche aus dem zwischen dem Auftraggeber und der SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bestehenden Vertragsverhältnis für Fälle

einfacher Fahrlässigkeit für jeden einzelnen Schadensfall auf EUR 10 Mio. beschränkt. Die weitergehende Haftung des § 323 Abs. 2 HGB (Ziffer 14 Abs. 2) bleibt hiervon unberührt. Die Haftungsbeschränkung gilt nicht für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit, die auf einer Pflichtverletzung der SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eines gesetzlichen Vertreters oder Erfüllungsgehilfen der SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beruhen.

- (3) Sofern nicht im Einzelfall eine anderweitige Regelung getroffen wird, ist die Haftung der SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für Schadensersatzansprüche aus dem zwischen dem Auftraggeber und der SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bestehenden Vertragsverhältnis für Fälle einfacher Fahrlässigkeit für jeden einzelnen Schadensfall auf EUR 10 Mio. beschränkt. Die weitergehende Haftung des § 323 Abs. 2 HGB (Ziffer 14 Abs. 2) bleibt hiervon unberührt. Die Haftungsbeschränkung gilt nicht für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit, die auf einer Pflichtverletzung der SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eines gesetzlichen Vertreters oder Erfüllungsgehilfen der SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beruhen.
- (4) Der wirtschaftlichen Bedeutung des Auftrages kann durch entsprechende Erhöhung der Haftungshöchstbeträge in Ziffer 7 Abs. 1, Ziffer 7 Abs. 2 und Ziffer 7 Abs. 3 auf ausdrücklichen Wunsch des Auftraggebers im Einzelfall oder allgemein Rechnung getragen werden. Die hierfür anfallenden Mehrkosten für Versicherungsbeiträge sind dann vom Auftraggeber gesondert zu erstatten.
- (5) Ein einzelner Schadensfall ist im Rahmen der beruflichen Tätigkeit der SONNTAG-Gesellschaften auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Ein einzelner Schadensfall ist auch dann gegeben, wenn mehrere Personen in Zusammenhang mit einem einheitlichen Auftrag entschädigungspflichtig sind oder tätig waren. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinander folgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches, auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen.

8. Ausschlussfrist

Ein Schadensersatzanspruch aus einfach fahrlässiger Pflichtverletzung einer SONNTAG-Gesellschaft kann nur innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Jahr geltend gemacht werden, nachdem der Anspruchsberechtigte von dem Schaden und von dem anspruchsbegründenden Ereignis Kenntnis erlangt hat, sofern es sich nicht um Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit handelt, die auf einer Pflichtverletzung der betreffenden SONNTAG-

Gesellschaft beruhen. Der Kenntnis steht die grob fahrlässige Unkenntnis gleich. Das Recht der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

9. Sicherheiten, Verrechnungszustimmung

- (1) Zur Sicherung der Vergütungs- und Aufwendungsersatzansprüche der jeweiligen SONNTAG-Gesellschaft und bis zur vollständigen Befriedigung aller Forderungen der jeweiligen SONNTAG-Gesellschaft aus dem Auftrag tritt der Auftraggeber alle bestehenden Kostenersatzansprüche gegen einen möglichen Gegner, die Staatskasse oder Dritte aus allen von der jeweiligen SONNTAG-Gesellschaft für den Auftraggeber bearbeiteten Aufträgen sowie mögliche Steuererstattungsansprüche an die betreffende SONNTAG-Gesellschaft ab, welche die Abtretung hiermit annimmt. Die Abtretung bleibt bis zur Befriedigung aller Ansprüche der jeweiligen SONNTAG-Gesellschaft aus sämtlichen für den Auftraggeber bearbeiteten Aufträgen bestehen. Übersteigt der Wert der abgetretenen Forderungen die Forderungen der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft insgesamt um mehr als 20 %, so ist diese SONNTAG-Gesellschaft auf Verlangen des Auftraggebers zur Freigabe von Sicherheiten nach ihrer Wahl verpflichtet. §§ 387 ff. BGB bleiben hiervon unberührt.
- (2) Der Auftraggeber stimmt ausdrücklich zu, dass die SONNTAG-Gesellschaften für ihn eingehende Fremdgelder und sonstige Vermögenswerte mit offenen Vergütungs- und Aufwendungsersatzansprüchen der SONNTAG-Gesellschaften einschließlich bereits aufgelaufener Kosten und Zinsen verrechnen; dies gilt nicht für Gelder, die zweckgebunden oder zur Auszahlung an andere Personen als den Auftraggeber bestimmt sind.
- (3) Die SONNTAG-Gesellschaften sind berechtigt, über Kostenersatzansprüche und alle auch sonst von ihnen in Empfang genommene Gegenstände und Beträge ohne die Beschränkungen des § 181 BGB zu verfügen.

10. Schweigepflicht gegenüber Dritten, personenbezogene Daten, E-Mail-Verkehr

- (1) Die SONNTAG-Gesellschaften sind nach Maßgabe der Gesetze verpflichtet, über alle Tatsachen, die ihnen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für den Auftraggeber bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren.
- (2) Die SONNTAG-Gesellschaften sind nicht zur Verschwiegenheit verpflichtet, soweit dies zur Durchführung eines Zertifizierungsaudits oder einer Qualitätskontrolle nach § 57 a WPO oder der Unabhängigkeitsprüfung innerhalb von Netzwerken einer der SONNTAG-Gesellschaften erforderlich ist und die insoweit tätigen Personen oder Gesellschaften ihrerseits über ihre Verschwiegenheitspflicht belehrt worden sind. Der Auftraggeber erklärt sich damit einverstanden, dass durch den Zertifizierer/Auditor Einsicht in seine – von den SONNTAG-Gesellschaften geführten – Handakten genommen wird.

- (3) Die Verschwiegenheitspflicht besteht nicht, wenn der Auftraggeber die SONNTAG-Gesellschaften von der Schweigepflicht entbindet oder soweit die Offenlegung zur Wahrung berechtigter Interessen einer der SONNTAG-Gesellschaften erforderlich ist, im Rahmen der üblichen Inanspruchnahme von Leistungen Dritter, wie zum Beispiel von Übersetzungs- oder Kurierdiensten erfolgt oder eine gesetzliche Pflicht zur Offenlegung besteht. Die SONNTAG-Gesellschaften sind auch insoweit von der Verschwiegenheitspflicht entbunden, als sie nach den Versicherungsbedingungen ihrer Berufshaftpflichtversicherung zur Information und Mitwirkung verpflichtet sind.
- (4) Der Auftraggeber entbindet die SONNTAG-Gesellschaften von der Verschwiegenheitspflicht im Verhältnis zwischen Auftraggeber und mit dem Auftraggeber verbundenen Unternehmen, Gesellschaftern und Mitgesellschaftern des Auftraggebers sowie Vertretern/Organen/Mitarbeitern von Unternehmen des Auftraggebers bzw. an denen der Auftraggeber beteiligt ist. Die Befreiung von der Verschwiegenheitspflicht gilt auch gegenüber Ehe-/Lebenspartnern und Angehörigen des Auftraggebers. Die Entbindung der SONNTAG-Gesellschaften von der Verschwiegenheitspflicht kann vom Auftraggeber jederzeit mit Wirkung für die Zukunft gegenüber den SONNTAG-Gesellschaften widerrufen werden.
- (5) Die SONNTAG-Gesellschaften sind befugt, die ihnen anvertrauten personenbezogenen Daten des Auftraggebers im Rahmen der Zweckbestimmung der erteilten Aufträge unter Beachtung der geltenden Datenschutzbestimmungen zu erheben, zu speichern und zu verarbeiten. Sie sind insbesondere unter Berücksichtigung geeigneter und erforderlicher Datenschutz- und Datensicherungsmaßnahmen berechtigt, personenbezogene Daten im Rahmen der Zweckbestimmung der erteilten Aufträge maschinell zu erheben, in einer automatisierten Datei zu verarbeiten oder an ein Dienstleistungsrechenzentrum zur weiteren Auftragsdatenverarbeitung zu übertragen. Dies gilt auch für personenbezogene Daten von Mitarbeitern des Auftraggebers. Der Auftraggeber erteilt mit Beauftragung den SONNTAG-Gesellschaften die Erlaubnis, Dritten der Verschwiegenheitspflicht unterliegende Tatsachen mitzuteilen, sofern dies zur ordnungsgemäßen Auftragsabwicklung erforderlich ist. Der Auftraggeber stimmt hiermit ausdrücklich der Weitergabe seiner personenbezogenen Daten an die DATEV e.G. zu und befreit die SONNTAG-Gesellschaften insofern von ihrer Schweigepflicht.**
- (6) Soweit der Auftraggeber der Schweigepflicht gegenüber Dritten unterliegt, ist er verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass diese Dritten ihn – vor der Weitergabe von Daten der Dritten an die SONNTAG-Gesellschaften – von der Schweigepflicht befreien.
- (7) Der Auftraggeber und die SONNTAG-Gesellschaften werden im Rahmen der Aufträge zur Erleichterung und Beschleunigung der Auftragsabwicklung Informationen und Daten auch auf elektronischem Weg, d. h. insbesondere via E-Mail, austauschen. Soweit der Auftraggeber den SONNTAG-Gesellschaften eine E-Mail-

Adresse mitteilt, willigt er jederzeit widerruflich ein, dass die SONNTAG-Gesellschaften ihm ohne Einschränkungen per E-Mail auftragsbezogene Informationen und Daten zusenden. Dabei ist bekannt, dass Daten, die per E-Mail versendet werden, nicht zuverlässig gegen Zugriffe Dritter geschützt werden, verloren gehen, verzögert übermittelt oder mit Viren befallen sein können. Sofern die SONNTAG-Gesellschaften dies für notwendig erachten oder der Auftraggeber dies den SONNTAG-Gesellschaften ausdrücklich mitteilt, wird der Austausch von Informationen und Daten unter Einsatz von Signaturverfahren und Verschlüsselungstechniken oder unter Verzicht des Einsatzes von E-Mail-Verkehr erfolgen.

11. Vergütung, Teilzahlungen, Aufrechnungsausschluss

- (1) Die SONNTAG-Gesellschaften haben neben ihren Vergütungsforderungen Anspruch auf Erstattung ihrer Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.
- (2) Die SONNTAG-Gesellschaften können angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen. Wird der eingeforderte Vorschuss nicht bezahlt, so können die SONNTAG-Gesellschaften nach vorheriger Ankündigung ihre weitere Tätigkeit für den Auftraggeber einstellen, bis der Vorschuss eingeht. Die SONNTAG-Gesellschaften sind verpflichtet, ihre Absicht, die Tätigkeit einzustellen, dem Auftraggeber rechtzeitig bekannt zu geben, wenn dem Auftraggeber Nachteile aus der Einstellung der Tätigkeit erwachsen können.
- (3) Leistet der Auftraggeber Teilzahlungen und/oder ist der Auftraggeber aus mehreren Aufträgen zur Bezahlung von Vergütung an eine der SONNTAG-Gesellschaften verpflichtet und reicht eine vom Auftraggeber geleistete Zahlung zur Tilgung sämtlicher Vergütungsforderungen nicht aus, so werden die eingehenden Zahlungen zunächst auf die Kosten, dann auf die Zinsen und zuletzt auf die Hauptleistung angerechnet. Bei der Anrechnung auf die Hauptleistungen gilt die in § 366 Abs. 2 BGB vorgesehene Reihenfolge. Hiervon abweichende Tilgungsbestimmungen des Auftraggebers entfalten keine Wirkung.
- (4) Eine Aufrechnung gegen Forderungen der SONNTAG-Gesellschaften auf Vergütung und Auslagenersatz ist nur mit unbestrittenen, entscheidungsreifen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen des Auftraggebers zulässig.
- (5) Die Rechnungen der SONNTAG-Gesellschaften werden – vorbehaltlich besonderer gesetzlicher Vorgaben – grundsätzlich in Textform erstellt. Der Versand der Rechnungen an den Auftraggeber erfolgt auf elektronischem Wege, etwa per E-Mail im PDF-Format an eine vom Auftraggeber für diesen Zweck anzugebende E-Mail-Adresse, oder nach Wahl der SONNTAG-Gesellschaften per Post; Ziffer 10 Abs. 7 gilt hierfür entsprechend. Der Auftraggeber hat die technischen und organisatorischen Voraussetzungen für den Empfang und eine unverzüglich Kenntnisnahme von den auf elektronischem Wege versandten Rechnungen zu

schaffen und wird den SONNTAG-Gesellschaften eine Änderung der benannten E-Mail-Adresse unverzüglich mitteilen; mit dem Eingang eines elektronischen Rechnungsdokuments auf dem E-Mail-Server des Auftraggebers gilt dieses dem Auftraggeber als zugegangen. Der Auftraggeber kann dem elektronischen Rechnungsversand und/oder der Erstellung von Rechnungen in Textform jederzeit unter Angaben von triftigen Gründen schriftlich widersprechen.

12. Herausgabe von Unterlagen

Nach Befriedigung ihrer Ansprüche aus dem Auftrag haben die SONNTAG-Gesellschaften auf Verlangen des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die sie aus Anlass ihrer Tätigkeit für den Auftraggeber von diesem oder für diesen erhalten haben. Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen den SONNTAG-Gesellschaften und dem Auftraggeber und für Schriftstücke, die dieser bereits in Urschrift oder Abschrift besitzt, sowie für die zu internen Zwecken der SONNTAG-Gesellschaften gefertigten Arbeitspapiere, Notizen etc. Die SONNTAG-Gesellschaften können die Auslieferung ihrer Leistungen und Arbeitsergebnisse von der vollen Befriedigung ihrer Ansprüche abhängig machen. Dies gilt nicht, soweit die Zurückbehaltung von Unterlagen, Leistungen, Arbeitsergebnissen etc., insbesondere wegen verhältnismäßiger Geringfügigkeit der vom Auftraggeber geschuldeten Beträge, gegen Treu und Glauben verstoßen oder dem Auftraggeber ein unzumutbarer Nachteil durch die Zurückbehaltung entstehen würde. Die SONNTAG-Gesellschaften können von Unterlagen, die sie an den Auftraggeber zurückgeben, Abschriften oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten.

13. Anzuwendendes Recht, Gerichtsstand

- (1) Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.
- (2) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus einem Auftrag unmittelbar oder mittelbar ergebenden Streitigkeiten ist Augsburg, sofern der Auftraggeber Kaufmann im Sinne des Handelsgesetzbuches (HGB) ist. Dies soll unabhängig von der Kaufmannseigenschaft auch dann gelten, wenn der Auftraggeber seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt ins Ausland verlegt, sein Wohnsitz oder sein gewöhnlicher Aufenthalt im Zeitpunkt der Klageerhebung nicht bekannt sind oder die Ansprüche der SONNTAG-Gesellschaften im Wege des Mahnverfahrens geltend gemacht werden. Die SONNTAG-Gesellschaften sind stets auch berechtigt, am allgemeinen Gerichtsstand des Auftraggebers zu klagen.
- (3) Zur Teilnahme an alternativen Streitbeilegungsverfahren nach dem Verbraucherstreitbeilegungsgesetz (VSBG) sind die SONNTAG-Gesellschaften nicht verpflichtet und nehmen deshalb an solchen nicht teil.

14. Besondere Auftragsbedingungen Wirtschaftsprüfer

Umfang und Ausführung des Auftrages

- (1) Die Ausführung eines Auftrages umfasst nur dann Prüfungshandlungen, die gezielt auf die Aufdeckung von Buchfälschungen und sonstigen Unregelmäßigkeiten gerichtet sind, wenn sich bei der Durchführung von Prüfungen dazu ein Anlass ergibt oder dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist.

Haftung

- (2) Für gesetzlich vorgeschriebene Prüfungen durch die SONNTAG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft oder die SONNTAG IT audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft gilt die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB; insoweit finden Ziffer 7 Abs. 2 und Abs. 3 keine Anwendung.
- (3) Ziffer 8 gilt auch bei gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen mit gesetzlicher Haftungsbeschränkung.

Prüfungsaufträge

- (4) Bei Prüfungsaufträgen wird der Bericht, soweit nichts anderes vereinbart ist, schriftlich erstattet.
- (5) Eine nachträgliche Änderung oder Kürzung des durch eine der SONNTAG-Gesellschaften geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschlusses oder Lageberichts bedarf, auch wenn eine Veröffentlichung nicht stattfindet, der schriftlichen Einwilligung der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft. Hat eine der SONNTAG-Gesellschaften einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch die betreffende SONNTAG-Gesellschaft durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft und mit dem von ihr genehmigten Wortlaut zulässig.
- (6) Widerruft eine der SONNTAG-Gesellschaften den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen der betreffenden SONNTAG-Gesellschaft den Widerruf bekannt zu geben.

15. Besondere Auftragsbedingungen Steuerberater

- (1) Die Prüfung der Richtigkeit, Vollständigkeit und Ordnungsmäßigkeit der übergebenen Unterlagen und Zahlen des Auftraggebers, insbesondere der Buchführung und der Bilanz, gehört nur zum Auftrag der SONNTAG-Gesellschaften, wenn dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist.
- (2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass die SONNTAG-Gesellschaften hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen haben. In diesem Fall hat der Auftraggeber den SONNTAG-Gesellschaften alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so

rechtzeitig vorzulegen, dass den SONNTAG-Gesellschaften eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

- (3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallende Tätigkeiten:
- a) Ausarbeitung der Steuererklärungen für alle laufend veranlagten Steuern vom Ertrag, und zwar aufgrund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger, für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise.
 - b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter Ziffer 15 Abs. 3 lit. a genannten Steuern, soweit die Bescheide den SONNTAG-Gesellschaften rechtzeitig zur Prüfung vorgelegt werden.
 - c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter Ziffer 15 Abs. 3 lit. a und b genannten Erklärungen und Bescheiden.
 - d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter Ziffer 15 Abs. 3 lit. a genannten Steuern.
 - e) Mitwirkung in außergerichtlichen Rechtsbehelfsverfahren hinsichtlich der unter Ziffer 15 Abs. 3 lit. a genannten Steuern.
- (4) Erhalten die SONNTAG-Gesellschaften für die laufende Steuerberatung eine Pauschalvergütung, so sind mangels anderweitiger schriftlicher

Vereinbarungen die unter Ziffer 15 Abs. 3 lit. c, d und e genannten Tätigkeiten gesondert zu vergüten.

- (5) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen zu allen Steuern und Abgaben erfolgt nur aufgrund eines gesonderten Auftrages. Dies gilt auch für
- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z. B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer und Grunderwerbsteuer.
 - b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen.
 - c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlung, Verschmelzung, Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation etc.
- (6) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung sowie -voranmeldung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind oder ordnungsgemäße Rechnungsstellungen vorliegen. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen und das Vorliegen der Voraussetzungen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzuges wird nicht übernommen.

Angaben zum Nettoinventarwert für den geschlossenen inländischen Publikums-AIF HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Stand 01.04.2022

Angaben zum jüngsten Nettoinventarwert

Angaben zum jüngsten Nettoinventarwert der Gesellschaft oder des jüngsten Marktpreises der Anteile der Gesellschaft sind nicht möglich, da der AIF erst aufgelegt wurde und noch nicht investiert hat.

Zum Bewertungsstichtag 01.04.2022 beläuft sich der prognostizierte (hypothetische) Nettoinventarwert der Gesellschaft auf rd. 22.540.342 Euro bzw. 91,8 % (bezogen auf das Emissionskapital).

Wichtige Hinweise:

Dabei wird unterstellt, dass die geplante Struktur zum Vollzugstag vollständig umgesetzt wird. Das zur Ermittlung des Nettoinventarwerts herangezogene Kommanditanlage-vermögen der Gesellschaft wird erst während des Platzierungszeitraums vollständig aufgebaut.

Die Platzierungsgarantie der Delta Vermietungsgesellschaft mbH sichert die erst noch durch Anlegerbeiträge einzuzahlenden Nominaleinlagen bis zur Höhe des gesamten einzuwerbenden Eigenkapitals ab.

Der vorstehend ausgewiesene Nettoinventarwert berücksichtigt die bis zum Bewertungsstichtag eingezahlten Einlagen der Gründungsgesellschafter, den Wert des Anlageobjekts, die aufgenommenen Kredite zur Finanzierung des Erwerbs des Anlageobjekts, die oben genannte Platzierungsgarantie, welche für die Ermittlung des Nettoinventarwerts wie in voller Höhe eingezahltes Kommanditkapital behandelt wird, sowie die bis zur vollständigen Platzierung dem geschlossenen Investmentvermögen belasteten Initialkosten und bereits bilanzierten Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Rechnungsabgrenzungen. Einzahlungen durch Anleger waren zum Bewertungsstichtag noch nicht erfolgt.

Der angegebene Nettoinventarwert ist stichtagsbezogen und kann daher im Zeitpunkt der Zeichnung des Anlegers höher oder niedriger als dargestellt ausfallen. Der angegebene Nettoinventarwert ist lediglich prognostiziert. Der Eintritt der unverbindlichen Prognose kann nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die getroffenen Annahmen, Schätzungen, Prognosen sowie Aussagen und Angaben Dritter hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung des AIF später als unzutreffend erweisen. Das Erreichen der prognostizierten Auszahlungen ist von einer Vielzahl von unbeeinflussbaren Faktoren (z.B. zukünftige Inflationsentwicklung, Wertentwicklung der Immobilie) abhängig und kann insoweit nicht garantiert werden. Zudem nimmt die Prognosesicherheit mit zunehmender Dauer ab.

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft wird künftig gemäß den gesetzlichen Vorschriften auf jährlicher Basis ermittelt.



Mit dieser vierten Aktualisierung gibt die HANNOVER LEASING Investment GmbH (nachfolgend »KVG«) als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches die nachfolgenden Änderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt sowie die erste Aktualisierung bekannt.

Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger der HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (nachfolgend »Investmentgesellschaft«) nur gemeinsam mit

- dem Verkaufsprospekt (Stand 23.11.2021),
- der ersten Aktualisierung (Stand 01.04.2022),
- der zweiten Aktualisierung (Stand 01.01.2023) sowie
- der dritten Aktualisierung (Stand 01.05.2023)

auszuhändigen. Für Zeichnungen ab dem 01.09.2023 bildet dieses Dokument einen integralen Bestandteil des Verkaufsprospekts.

Zur besseren Nachvollziehbarkeit haben wir die Änderungen gegenüber dem Verkaufsprospekt sowie bisherigen den Aktualisierungen in diesem Dokument hervorgehoben.

2 Angaben zum geschlossenen inländischen Publikums-AIF

2.2 Investmentgesellschaft

2.2.4 Gesellschafter zum Zeitpunkt der Auflegung des AIF

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 9)

Persönlich haftender Gesellschafter

Persönlich haftender Gesellschafter ist die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 263629 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der persönlich haftende Gesellschafter ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht. Die Haftung des persönlich haftenden Gesellschafters für Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft ist unbeschränkt.

Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters ~~ist sind~~ Laurentius Rucker ~~und~~ ~~Bernad Schlapka~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der persönlich haftende Gesellschafter wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. **Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein.** Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Geschäftsführender Kommanditist

Geschäftsführender Kommanditist ist die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 187704 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Geschäftsführende Kommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten ~~ist sind~~ Marcus Menne ~~und~~ ~~Bernad Schlapka~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. **Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein.** Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

2.3 Objektgesellschaft

2.3.3 Gesellschafter der Objektgesellschaft zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens (siehe Verkaufsprospekt, Seite 11)

Persönlich haftender Gesellschafter

Persönlich haftender Gesellschafter ist die LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Der persönlich haftende Gesellschafter leistet keine Einlage und ist am Ergebnis und Vermögen der Objektgesellschaft nicht beteiligt. Die LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 199532 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der persönlich haftende Gesellschafter ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht. Die Haftung des persönlich haftenden Gesellschafters für Verbindlichkeiten der Objektgesellschaft ist unbeschränkt.

Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters ~~ist sind~~ Birgitt Fritz ~~und~~ ~~Thomas Pentz~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach i. Isartal. Die Objektgesellschaft wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. **Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein.** Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Geschäftsführender Kommanditist

Geschäftsführender Kommanditist ist die DIRAN Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der geschäftsführende Kommanditist leistet eine Einlage von 1.000 Euro und ist in Höhe seiner Einlage am

Ergebnis und Vermögen der Objektgesellschaft beteiligt (Anteil von rd. 0,004 %). Die DIRAN Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 212674 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Geschäftsführende Kommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten ~~ist sind Richa Dall und Martin Eberhardt, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.~~ Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. **Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein.** Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Kommanditist

Kommanditist ist mit einem Anteil von rd. 89,896 % die Investmentgesellschaft.

Weiterer Kommanditist, Co-Investor

Weiterer Kommanditist (»Co-Investor«) ist die HL Investment Beteiligungs GmbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Co-Investor beteiligt sich an der Objektgesellschaft mit einem Anteil von rd. 10,1 %. Der Co-Investor ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 221814 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt 25.000 Euro. Der Co-Investor ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht. Weitere Erläuterungen zum Co-Investor sind unter Kapitel 5.5.6 »Grunderwerbsteuer« auf der Seite 46 zu finden.

Mitglieder der Geschäftsführung des Co-Investors sind Marcus Menne und Martin Eberhardt ~~Bernnd Schlapka~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Geschäftsführende Kommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

2.4 Kapitalverwaltungsgesellschaft

2.4.3 Geschäftsführung und Aufsichtsrat

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 12)

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind Martin Eberhardt und ~~Marcus Menne Bernnd Schlapka~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Die KVG wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

~~Marcus Menne Bernnd Schlapka~~ ist zugleich auch Mitglied der Geschäftsführung der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind ebenfalls Geschäftsführer von diversen Komplementär- und Beteiligungsgesellschaften innerhalb der Hannover Leasing Unternehmensgruppe.

Darüber hinaus werden zum Zeitpunkt der Auflegung des Investmentvermögens von den Mitgliedern der Geschäftsführung außerhalb der KVG keine Hauptfunktionen ausgeübt, die für die KVG von Bedeutung sind.

Mitglieder des Aufsichtsrats der KVG sind

- Peter Forster (Vorsitzender), Geschäftsführender Gesellschafter der consult4re, Kirchseeon,
 - Izabela Danner, Chief Operating Officer (COO) der CORESTATE Capital Holding S. A., Luxemburg und
 - **Dr. Marian Berneburg, Volkswirt, wohnhaft in Düsseldorf.**
- ~~— Udo Giegerich, Chief Financial Officer (CFO) der CORESTATE Capital Holding S. A., Luxemburg, (ausgeschieden zum 31.05.2023).~~

2.6 Treuhandkommanditisten

2.6.1 Identität des Treuhandkommanditisten

(Siehe Verkaufsprospekt, Seite 15)

Treuhandkommanditist der Investmentgesellschaft ist die HANNOVER LEASING Treuhand GmbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Treuhandkommanditist ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 212325 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital des Treuhandkommanditisten beträgt 25.000 Euro. Der Treuhandkommanditist ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Treuhandkommanditisten ~~ist sind Birgitt Fritz und Clemens Graf von Montgelas, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.~~ Der Treuhandkommanditist wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. **Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein.** Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

2.7 Platzierungsgarant und Patronatsgeber

2.7.1 Identität des Platzierungsgaranten und des Patronatsgebers

(Siehe Verkaufsprospekt, Seite 16)

Platzierungsgarant für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist die Delta Vermietungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Der Platzierungsgarant wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 07.11.1986 gegründet und am 10.12.1986 im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 80381 eingetragen. Das voll eingezahlte Stammkapital des Platzierungsgaranten beträgt 50.000 Deutsche Mark (rd. 25.565 Euro) und wird von dem alleinigen Gesellschafter HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG gehalten. Der Platzierungsgarant ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) nach deutschem Recht.

Mitglieder der Geschäftsführung des Platzierungsgaranten sind ~~Martin Eberhardt Laurentius Rucker und Marcus Menne Clemens von Montgelas~~, jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Platzierungsgarant wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Patronatsgeber im Rahmen der Platzierungsgarantie für das einzuwerbende Eigenkapital der Investmentgesellschaft ist

die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 70856 eingetragen. Die Gründung des Patronatsgebers erfolgte mit Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Hannover unter der Nummer HRA 23712 am 16.07.1981 unter der Firma HANNOVER HL Leasing GmbH & Co. KG. Das voll eingezahlte Kommanditkapital des Patronatsgebers beträgt 28.000.000 Euro und wird von seinen Kommanditisten wie folgt gehalten:

- CORESTATE Capital Group GmbH, Frankfurt am Main (ein 100-prozentiges Tochterunternehmen der CORESTATE Capital Holding S.A., Luxemburg), 94,9 %
- Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main, 5,1 %.

Persönlich haftender Gesellschafter des Patronatsgebers ist die HANNOVER LEASING Verwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz und Geschäftsanschrift in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der Patronatsgeber ist eine Kommanditgesellschaft in der Form einer GmbH & Co. KG nach deutschem Recht.

Die HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 10 Kreditwesengesetz (KWG) und unterliegt der Aufsicht durch die BaFin.

Die Geschäfte des Patronatsgebers werden allein durch den persönlich haftenden Gesellschafter geführt. Er vertritt den Patronatsgeber allein. Mitglied der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters ist **Marcus Menne Bernd Schlapka**, geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach. Der persönlich haftende Gesellschafter wird durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein. Der persönlich haftende Gesellschafter und deren Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

5 Risikohinweise

5.4 Wesentliche Risiken der Investition in den AIF

5.4.12 Nachhaltigkeitsrisiken

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 44)

Die Gesellschaft wird im Rahmen von Investitionsentscheidungen, die sie für den AIF trifft, grundsätzlich auch Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen.

Rechtliche und politische Risiken

Mit Blick auf die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Anlagestrategie des AIF ist zu beachten, dass sich die insoweit anwendbare Rechtslage stark im Wandel befindet. Dies betrifft insbesondere den regulatorischen Rahmen nachhaltiger Investitionen, der sich vor allem aus der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (**»Offenlegungsverordnung« oder »SFDR«**) und der **Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (»Taxonomie-Verordnung«)** ergibt. Die seit dem 10. März 2021 anzuwendende Offenlegungsverordnung enthält eine Vielzahl von Transparenzvorgaben, die durch die Gesellschaft zu

beachten sind. Weitergehende Konkretisierungen der offenzulegenden Informationen **wurden durch die EU in Form von Durchführungsrechtsakten festgelegt – beispielsweise der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 sowie der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 zur Ergänzung der SFDR. Auch die Taxonomie-Verordnung wird auf europäischer Ebene durch delegierte Verordnungen konkretisiert – z. B. der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2139 der Kommission vom 4. Juni 2021 zu technischen Bewertungskriterien zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Weiter ist es wahrscheinlich, dass weitergehende Rechtsakte zu den nachhaltigkeitsbezogenen Transparenzvorgaben zukünftig verabschiedet werden.** Die Gesellschaft weist daher ausdrücklich darauf hin, dass auf Basis sich insoweit weiterentwickelnder rechtlicher Vorgaben die in dem vorliegende Verkaufsprospekt dargestellte Anlagestrategie des AIF anzupassen sein könnte. Es kann zudem nicht ausgeschlossen werden, dass die rechtlichen Voraussetzungen und die dahingehende Verwaltungspraxis der zuständigen Aufsichtsbehörden sich ändern, so dass der AIF nicht oder nicht mehr als ein Finanzprodukt qualifiziert, das die Anforderungen an ein sog. ESG-Strategieprodukt nach Art. 8 der Offenlegungsverordnung erfüllt. **Weiter kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich künftig die Einstufung von Vermögensgegenständen des AIF unter Berücksichtigung der relevanten Merkmale verändert oder dass sich gemäß der Strategie des AIF erwerbbar Objekte verknappen und dadurch verteuern, was zu einer Minderung der Wertentwicklung der Beteiligung führen kann.**

Die rechtlichen Ausführungen in diesem Verkaufsprospekt gehen von der zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Verkaufsprospektes bekannten Rechtslage aus. Etwaige künftige Konkretisierungen des Gesetzgebers und / oder der Aufsichtsbehörden können nicht berücksichtigt werden

Allgemeine Hinweise

Bei einem Nachhaltigkeitsrisiko handelt es sich um ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen bzw. deren Eintreten auf Unternehmensebene tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation des AIF und auch der Gesellschaft und damit auf den Wert der Investition des Anlegers haben **kann**. Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten, d. h. Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken und operationelle Risiken, einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Die Überprüfung der Nachhaltigkeitsrisiken ist Gegenstand des Due Diligence-Prozesses und des Risikomanagements der Gesellschaft.

Auf Basis der bestehenden Anlagestrategie des AIF und der vorgenommenen Bewertung der zu erwartenden Nachhaltigkeitsrisiken, insbesondere im Rahmen des Due Diligence-Prozesses, kann die Gesellschaft nicht ausschließen, dass Nachhaltigkeitsrisiken sich auf die zu erwartende Rendite des AIF auswirken. Trotz der Einbeziehung und der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investitionsentscheidungsprozessen durch die Gesellschaft ist denkbar, dass sich gleichwohl realisierende Nachhaltigkeitsrisiken den Wert des Portfolios und damit die Rendite des AIF beeinflussen.

Nachhaltigkeitsrisiken in den Bereichen Klima und Umwelt unterteilen sich in physische Risiken und Transitionsrisiken:

Zu den physischen Risiken gehören z. B. Extremwetterereignisse und deren Folgen (Hitze- und Trockenperioden, steigende Temperaturen, verstärkte Waldbrandgefahr, Überflutungen, Stürme, Hagel etc.) wie auch langfristige Veränderungen klimatischer Bedingungen (z. B. Niederschlagshäufigkeit, Wetterunbeständigkeit, Meeresspiegelanstieg). Durch derartige physische Risiken können auch Immobilien erheblich im Wert gemindert, beschädigt oder auch gänzlich zerstört werden. Physische Risiken können daneben auch indirekte Folgen haben, bspw. den Zusammenbruch einer Lieferkette, klimabedingte Migration und auch bewaffnete Konflikte. Schließlich können die Verursacher von Umweltschäden bzw. Unternehmen, die den Klimawandel befördern, staatlich oder gerichtlich für die Folgen verantwortlich gemacht werden.

Zu den Transitionsrisiken gehören z. B. die Risiken, die sich aus der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft (und damit ggf. einhergehender Verteuerung und/oder Verknappung fossiler Energieträger oder von Emissionszertifikaten) ergeben können. So können politische Maßnahmen hierbei zu einer Verteuerung von Energiepreisen oder auch hohen Investitionskosten wegen erforderlicher Sanierung von Immobilien führen, z. B. aufgrund nationaler oder internationaler Gesetzgebungen zur Erhöhung der Energieeffizienz von Gebäuden. Daneben stellen sich verändernde Präferenzen von Vertragspartnern und gesellschaftliche Entwicklungen ein entsprechendes Risiko für nicht angepasste Unternehmen dar. Auch können neue Technologien bekannte Technologien verdrängen. Transitorische Risiken können sich auch in einem Nachfragerückgang nach emissionsintensiven Immobilien realisieren.

Es besteht zudem eine Abhängigkeit zwischen physischen Risiken und Transitionsrisiken. Soweit physische Risiken stark zunehmen, kann dies eine abrupte Umstellung der Wirtschaft erfordern, was wiederum zu höheren Transitionsrisiken führt. Auch Ereignisse, Entwicklungen oder Verhaltensweisen, die den Bereichen Soziales und Unternehmensführung zuzuordnen sind, können ein erhebliches Nachhaltigkeitsrisiko darstellen, soweit die Wahrscheinlichkeit des Eintritts nicht hinreichend in die Bewertung der Immobilie eingeflossen ist. Ein Beispiel stellen Bußgeldzahlungen wegen hinterzogener Steuern bzw. zu Unrecht erhaltener Erstattungen dar.

Nachhaltigkeitsrisiken können sich daneben in erheblichem Umfang auf die Reputation des AIF und auch der Gesellschaft auswirken. Dies resultiert zum einen aus dem finanziellen Schadenspotenzial, das Nachhaltigkeitsrisiken dem Grunde nach mit sich bringen. Zum anderen sind immaterielle Schadenspotenziale gegeben, die beispielsweise aus einer bestehenden Geschäftsbeziehung mit einem Unternehmen resultieren können, das seinerseits Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt ist und diese nicht angemessen mildert.

Generell können sich Nachhaltigkeitsrisiken in erheblichem Umfang auf das wirtschaftliche Ergebnis einer Beteiligung an dem AIF auswirken. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer Minderung oder auch Zerstörung von Vermögenswerten führen. Sie sind, insbesondere im Bereich der umweltbezogenen Risiken, teilweise wissenschaftlich noch nicht ausreichend untersucht bzw. es mangelt an der dazu notwendigen Datengrundlage. Soweit

sich ein Nachhaltigkeitsrisiko realisiert, können sich daher geplante Auszahlungen an den Anleger verzögern bzw. in geringerer Höhe als erwartet anfallen oder im äußersten Fall ausfallen.

Nachhaltigkeitsrisiken können ggf. auch zu Liquiditätsrisiken auf Ebene des AIF führen, indem Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft bzw. der Objektgesellschaft nicht innerhalb angemessener Zeit oder nur mit Preisabschlägen veräußert werden können. Bei Finanzierungen von Immobilien können Nachhaltigkeitsrisiken zudem zu erhöhten Zinsen/Margen führen oder sogar dazu, dass Immobilien mit hohem Risiko in Zukunft keine Kreditfinanzierungen mehr erhalten können.

Einhaltung ökologischer Merkmale

Mit der Regelung zur Erfüllung der für den AIF festgelegten ökologischen Merkmale sind spezifische Risiken verbunden:

- **Die Prüfung der Einhaltung der ökologischen Merkmale der Immobilie und Maßnahmen zur Verbesserung oder zur Aufrechterhaltung der ökologischen Merkmale sind mit Kosten verbunden, die wirtschaftlich vom AIF zu tragen sind. Diese Kosten gehen zu Lasten der Rendite.**
- **Die Gesellschaft ist während der gesamten Laufzeit des AIF für die Umsetzung der Strategie gemäß Artikel 8 Offenlegungsverordnung (siehe Anhang I) verantwortlich. Hierbei kann sich die Gesellschaft externer Dienstleister bedienen, deren Aufgabe es ist, bestimmte, für die Umsetzung der Strategie gemäß Anhang I erforderliche Informationen bereitzustellen. Die Umsetzung der Strategie gemäß Anhang I hängt auch von zahlreichen weiteren externen Faktoren ab. So können sowohl die externen Dienstleister wie auch die Gesellschaft auf Datenlieferungen Dritter (Datenprovider) angewiesen sein. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Gesellschaft die zur Umsetzung der Strategie erforderlichen Daten und Informationen nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht in der erforderlichen Datenqualität erhält. Sofern erforderliche Daten im Zusammenhang mit den ökologischen Merkmalen nicht vorliegen und nicht beschafft werden können (z. B., weil aufgrund bestehender gesetzlicher oder vertraglicher Regelungen diese von Dritten nicht herausverlangt werden können), werden die bestmöglichen Alternativen zur Ermittlung der Daten herangezogen (z. B. Schätzungen oder Hochrechnungen). Dies kann dazu führen, dass die Gesellschaft die Erfüllung der Voraussetzungen der ökologischen Merkmale nicht oder nur durch die Verwendung von Schätzungen oder Hochrechnungen bewerten kann. Weiter kann dies zu einem von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichenden Ergebnis führen, das zu einem späteren Zeitpunkt (wenn die erforderlichen Daten vorliegen) korrigiert werden muss. Eine solche Korrektur kann Einfluss darauf haben, ob für die jeweilige Immobilie die für die ökologischen Merkmale festgesetzten Kriterien gegeben sind.**
- **Die Ermittlung der Höhe der Treibhausgasemissionen einer Immobilie erfolgt durch eine Messung anhand von Verbrauchs- oder Bedarfsdaten und Flächen der Objekte. Maßgeblich sind insofern die Treibhausgasemissionen in kg CO₂/m²/Jahr in Einklang mit dem landes- und objektspezifischen Dekarbonisierungs-Zielpfad**

Zwei-Grad Ziel, die sich aus dem Tool des Carbon Risk Real Estate Monitor (<https://www.crrem.eu>) ergeben. Die CRREM-Zielpfade werden laufend an aktuelle Entwicklungen und verbesserte Datengrundlagen angepasst, wobei das Klimaziel gleichbleibt, aber je nach Nutzungsart und Lage der Immobilie die für die einzelnen Jahre bis 2050 vorgesehen Zielwerte steigen oder fallen können. Soweit es zu einer Anpassung der relevanten Dekarbonisierungs-Zielpfade kommen sollte, kann dies mit Blick auf die CO₂e-Intensität der durch den AIF gehaltenen Immobilien bedeuten, dass weitergehende Maßnahmen zu ergreifen sind (z. B. Sanierungen), deren Kosten wirtschaftlich vom AIF zu tragen sind. Sollten derartige Maßnahmen aus faktischen oder auch ökonomischen Gründen nicht ergriffen werden können, kann dies bedeuten, dass eine Immobilie veräußert werden muss.

Es kann auch vorkommen, dass aufgrund von Anpassungen der Dekarbonisierungs-Zielpfade Immobilien, welche bislang den jeweiligen Dekarbonisierung-Zielpfad einhalten, diesen aufgrund der Anpassung der Zielpfade übersteigen und somit die Voraussetzung für diesen Nachhaltigkeitsindikator nicht mehr einhalten. Weiter ist dann der entsprechende Nachhaltigkeitsindikator nicht mehr gegeben, was wiederum dazu führen kann, dass die für die ökologischen Merkmale erforderlichen Mindestvoraussetzungen für die jeweilige Immobilie nicht mehr erfüllt werden können. Letztlich kann daher eine Überschreitung der Dekarbonisierungs-Zielpfade aufgrund einer Anpassung der Zielpfade oder aus anderen Gründen dazu führen, dass die Quoten für die ökologischen Merkmale nicht mehr eingehalten werden können.

- Es besteht das Risiko, dass die Gesellschaft aufgrund einer Fehleinschätzung die Einhaltung der ökologischen Merkmale zu Unrecht als gegeben ansieht bzw. nicht erreichen kann. Ebenso besteht die Möglichkeit, dass eine Immobilie im Laufe der Haltezeit die von der Gesellschaft für den AIF festgelegten ökologischen Merkmale nicht mehr erfüllt oder dass es zu Wertveränderungen von Immobilien kommt, was unter Umständen dazu führen kann, dass Immobilien veräußert werden müssen. Auch eine Abwertung der Immobilien während der Haltedauer der Immobilien kann zu einer Unterschreitung der vorgenannten Anlagegrenzen führen.
- Für Investitionen in Immobilien, welche ökologischen Merkmale im Sinne der Offenlegungsverordnung berücksichtigen, müssen weiter bestimmte Anforderungen und Transparenzvorgaben eingehalten werden, die zu einer Erhöhung der Kosten im Rahmen des Ankaufs sowie während der Haltephase der Immobilie führen können. Diese Kosten gehen zu Lasten der Rendite.
- Die vorstehenden Risiken können dazu führen, dass die Gesellschaft für Rechnung des AIF ggf. bestimmte Immobilien nicht erwerben kann. Insbesondere in einem Immobilienmarkt mit starkem Wettbewerb um verfügbare Immobilien kann dies die Investitionstätigkeit der Gesellschaft und damit das Wachstum des AIF negativ beeinträchtigen.
- Aufgrund der gestiegenen Nachfrage nach nachhaltigen Immobilien besteht hinsichtlich derartiger Immobilien ein hoher Wettbewerb. Dies kann dazu führen, dass die Kaufpreise für derartige Immobilien ein hohes Niveau aufweisen und ggf.

sogar steigen. Soweit der Kaufpreis für eine Immobilie mehr als nur unwesentlich über dem von den externen Bewertern festgestellten Immobilienwert liegen sollte, ist ein Erwerb der Immobilie für den AIF nicht möglich. Auch insoweit kann die Investitionstätigkeit der Gesellschaft und damit das Wachstum des AIF negativ beeinträchtigt sein.

- Auf Grund dieser Risiken oder sich ggfs. weiter entwickelnder rechtlicher Vorgaben kann es erforderlich sein, die in den Anlagebedingungen festgeschriebene Anlagestrategie und den vorliegenden Verkaufsprospekt des AIF anzupassen. Es ist insoweit auch nicht ausgeschlossen, dass deswegen der vorliegende AIF im weiteren Verlauf nicht mehr als ein Finanzprodukt eingestuft werden kann, welches die Anforderungen nach Art. 8 SFDR erfüllt.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Gesellschaft berücksichtigt zum aktuellen Zeitpunkt auf Ebene des AIF nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, d. h. nachteilige Auswirkungen insbesondere auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung (sog. »Principal Adverse Impacts«). Hintergrund für diese Entscheidung ist insbesondere der Mangel an verfügbaren und genauen Daten und Unstimmigkeiten bei den Berichtsmethoden. Die Gesellschaft kann auf Ebene des AIF auf die Verfügbarkeit und Genauigkeit der Daten nicht dergestalt Einfluss nehmen, wie es für die Berücksichtigung und Berichterstattung bezüglich PAI unabdingbar ist. Eine Sicherstellung des Mindestmaßes von benötigten Daten ist nach Auffassung der Gesellschaft daher nicht möglich.

Darüber hinaus unterliegt die Gesellschaft auch keiner gesetzlichen Pflicht, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Ebene des AIF zu berücksichtigen, insbesondere ist eine solche nicht maßgeblich für die Einstufung des AIF als Finanzprodukt im Sinne des Art. 8 SFDR. Nach der Anlagestrategie des AIFs werden ökologische Merkmale berücksichtigt, sodass aus Sicht der Gesellschaft anhand der gewählten Merkmale bereits eine ambitionierte Förderung ökologischer Aspekte erfolgt. Die zusätzliche Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren als verbindliches Kriterium ist daher zum derzeitigen Zeitpunkt auf Ebene des AIF nicht angezeigt.

Bezüglich Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird daneben auf den Jahresbericht des AIF verwiesen.

12 Verbraucherinformationen bei außerhalb von Geschäftsräumen geschlossenen Verträgen und bei Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen

12.1 Allgemeine Informationen zum Unternehmen der Gesellschaft und den gegenüber den Anlegern auftretenden Personen

(siehe Verkaufsprospekt, Seite 80)

Treuhänder
Firma HANNOVER LEASING Treuhand GmbH
Sitz / Geschäftsanschrift Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland
Handelsregister HRB 212325, Amtsgericht München
Geschäftsführung Birgitt Fritz und Clemens Graf von Montgelas.
Vertretungsberechtigung Der Treuhänder wird gemeinschaftlich durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein. Die Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
Hauptgeschäftstätigkeit Treuhänderische und nicht treuhänderische Verwaltung von Kapitalanlagen aller Art, insbesondere von Beteiligungen an Unternehmen, einschließlich Investmentgesellschaften und Investmentvermögen im Sinne des KAGB.
Aufsichtsbehörde Zum Zeitpunkt der Prospekterstellung unterliegt der Treuhänder nicht der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde.
Gesellschaft (nachfolgend auch »AIF«)
Firma HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG
Sitz / Geschäftsanschrift Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal, Deutschland
Handelsregister HRA 114471, Amtsgericht München
Geschäftsführung Zur Geschäftsführung der Gesellschaft sind die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH (persönlich haftender Gesellschafter) und die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH (Geschäftsführender Kommanditist), jeweils geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal berechtigt, soweit die Tätigkeit nicht auf eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen wurde. Die OPTIMUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 259872 eingetragen. Mitglieder der Geschäftsführung des persönlich haftenden Gesellschafters ist sind Laurentius Rucker und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Die MITHRAS Verwaltungsgesellschaft mbH ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 187704 eingetragen. Mitglieder der Geschäftsführung des Geschäftsführenden Kommanditisten ist sind Marcus

~~Menne und Bernd Schlapka, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal.~~

Vertretungsberechtigung

Der persönlich haftende Gesellschafter und der Geschäftsführende Kommanditist der Investmentgesellschaft werden zusammen die »Geschäftsführenden Gesellschafter« genannt. Die Geschäftsführenden Gesellschafter sind zur Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft jeweils einzeln berechtigt und verpflichtet, soweit im Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft nicht etwas anderes bestimmt ist. Der Geschäftsführende Kommanditist und der persönlich haftende Gesellschafter werden jeweils durch zwei Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten.

Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, führt er die Geschäfte der Gesellschaft und vertritt diese jeweils allein. Die Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Die Gesellschaft wird extern von einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet, die gemäß § 154 Abs. 1 Satz 2 KAGB insbesondere für die Anlage und Verwaltung des Kommanditanlagevermögens der Gesellschaft nach den maßgeblichen Bestimmungen des KAGB, der das KAGB ergänzenden Regelungen und Verwaltungsvorschriften sowie der Anlagebedingungen verantwortlich ist. Zu den auf die AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragenen Aufgabebereichen gehören alle Tätigkeiten der kollektiven Vermögensverwaltung, d. h. die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement, die administrativen Tätigkeiten, der Vertrieb von Beteiligungen an der Gesellschaft und Tätigkeiten in Zusammenhang mit Vermögensgegenständen der Gesellschaft. Zur Erfüllung ihrer Aufgaben erhält die AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft eine rechtsgeschäftliche Generalvollmacht zur Vertretung der Gesellschaft. Soweit der Aufgabenbereich der AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft reicht, darf die Geschäftsführung der Investmentgesellschaft nicht bzw. nur im Einvernehmen mit der AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft handeln.

Hauptgeschäftstätigkeit

Bei der Gesellschaft handelt es sich um einen geschlossenen inländischen Publikums-AIF mit festen Anlagebedingungen in der Rechtsform einer Investitionsschwerpunkt Immobilien (»Publikums-AIF«), deren Unternehmensgegenstand ausschließlich in der Anlage und Verwaltung ihrer Mittel nach der in den Anlagebedingungen festgelegten Anlagestrategie zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach den §§ 261 bis 272 Kapitalanlagebesetzbuch (»KAGB«) zum Nutzen der Anleger liegt. Die festgelegte Anlagestrategie der Gesellschaft besteht im mittelbaren Erwerb und in der Verwaltung sowie – zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft – in der Veräußerung der Immobilie »Augsburg Offices« in 86199 Augsburg, Peter-Dörfler-Straße 30-32, Ohmstraße 8-8a (»Anlageobjekt«). Das Anlageobjekt wird von der LAUREA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG (HRA 99350, AG München) als Objektgesellschaft erworben, wobei die Investmentgesellschaft deren Anteile mehrheitlich (rd. 89,896 %) erwerben wird. Ferner gehört zur Anlagestrategie der Investmentgesellschaft die Anlage liquider Mittel nach Maßgabe

AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft (»KVG«)

Firma

HANNOVER LEASING Investment GmbH

Sitz / GeschäftsanschriftWolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal,
Deutschland**Handelsregister**

HRB 199550, Amtsgericht München

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung der KVG sind Martin Eberhardt und **Marcus Menne** ~~Bernhard Schlapka~~, jeweils geschäftsansässig Wolfratshauer Straße 49, 82049 Pullach i. Isartal. Die Mitglieder der Geschäftsführung sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Vertretungsberechtigung

Die KVG wird durch zwei ihrer Geschäftsführer oder durch einen Geschäftsführer und einen Prokuristen vertreten.

Gesellschafter

Die Höhe des gezeichneten und vollständig eingezahlten Kapitals der KVG beträgt 5.000.000 Euro. Mit Wirkung zum 30.06.2021 erwarb die DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 % am Stammkapital der KVG von der HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG als deren bisherigen Alleingesellschafterin. Das Stammkapital wird demnach wie folgt gehalten:

- HANNOVER LEASING GmbH & Co. KG, Pullach i. Isartal 89,9 %,
- DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH 10,1 %.

Alleiniger Geschäftsführer der DIANTHUS Verwaltungsgesellschaft mbH ist Marcus Menne, geschäftsansässig in der Wolfratshauer Straße 49 in 82049 Pullach.

Eigenschaft

Übernahme der Verwaltung des AIF als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne der §§ 154, 17 Abs. 2 Nr. 1 KAGB.

Anhang I

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 2088 (»Offenlegungsverordnung«) und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 (»Taxonomie-Verordnung«) genannten Finanzprodukten

(Dieser Anhang ersetzt sowohl Kapitel 11.5 des Verkaufsprospekts (Stand 23.11.2021, Seite 77) als auch den Anhang I der 2. Aktualisierung (Stand 01.01.2023), ab der Seite 5.

Durch die Änderungen der technischen Regulierungsstandards zur Offenlegungsverordnung (RTS) durch die Delegierte Verordnung (EU) 2023/363 (Stand 17.02.2023) wird der Anhang I um Angabepflichten im Hinblick auf taxonomiekonforme Investitionen in fossiles Gas und Kernenergie ergänzt. Die Änderungen sind Folge der entsprechenden Aufnahme in den Katalog taxonomiefähiger Wirtschaftstätigkeiten im Jahr 2022. Weiterhin hat die BaFin in ihren Anwendungshinweisen zu den RTS klargestellt, dass Angaben, die das Finanzprodukt nicht betreffen, entfallen können.

Name des Finanzprodukts (»Gesellschaft«):

HL Augsburg Offices GmbH & Co. geschlossene Investment-KG

Sitz / Geschäftsanschrift

Wolfratshauer Str. 49, 82049 Pullach

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900HXKY16P4R5NJ84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja ●●

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: [...] %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: [...] %

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Nein ●●

Es werden damit **ökologische / soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von [...] % an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische / soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung EU 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Welche ökologischen oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die Gesellschaft verfolgt für diesen AIF einen Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung, insbesondere durch die Berücksichtigung ökologischer Merkmale, gewährleistet werden soll. Konkret hat die Gesellschaft für den AIF die Reduktion von CO₂-Emissionen, sowie die Steigerung der Energieeffizienz als ökologische Merkmale festgelegt.

Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zu Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?

Durch das erste ökologische Merkmal – die Reduzierung der CO₂-Emissionen – wird die Rolle von Gebäuden bei der Bekämpfung des Klimawandels und für das Erreichen der Pariser Klimaziele adressiert. Mit einer deutlichen Reduktion der CO₂-Emissionen kann der Gebäudesektor einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung der Klimaziele leisten.

Ein wesentlicher Bestandteil der Analyse dieses ökologischen Merkmals einer Immobilie sind deren Emissions- und Verbrauchsdaten. Die Gesellschaft erhebt die CO₂-Emissionen (kg CO₂/m²/Jahr), den Energieverbrauch (kWh/m²/Jahr), den Wasserverbrauch (m³/m²/Jahr) und das Abfallaufkommen (kg/m²/Jahr) jeder Immobilie und wertet sie aus. CO₂-Emissionen, die durch den Konsum von Strom, Wärme und Kälte in den Gebäuden verursacht werden, sind von höchster Priorität. Diese werden pro Quadratmeter und Jahr durch ein extern bereitgestelltes Immobilien ESG-Daten System (Daten Management System, »DMS«) erfasst, berechnet und mit wissenschaftlichen Modellen (Carbon Risk Real Estate Monitor, »CRREM«) analysiert. Das ökologische Merkmal der Reduktion der CO₂-Emissionen ist erfüllt, sofern das jeweilige Objekt den CRREM Zwei-Grad-Klimapfad nicht überschreitet.

Liegen die CO₂-Emissionen des Anlageobjekts über dem CRREM Zwei-Grad-Klimapfad, werden Maßnahmen zur energetischen Optimierung (z. B. die Erneuerung der Heizungsanlage) abgeleitet und in die jährliche Investitionsplanung aufgenommen.

Als weiteres ökologisches Merkmal hat die Gesellschaft für den AIF die Steigerung der Energieeffizienz festgelegt. Auch dieses Ziel leistet einen wesentlichen Beitrag zur Begrenzung der globalen Erderwärmung.

Für die Analyse des Energieverbrauchs einer Immobilie geben Energieausweise erste Hinweise auf deren Energieeffizienz. Hieraus werden ggf. Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz abgeleitet und in die jährliche Investitionsplanung aufgenommen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz »Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen« festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz »Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen« findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht beeinträchtigen.

Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt (»Principal Advers Impacts« oder »PAIs«)?

Ja, [...]

Nein

Für weitere Informationen hinsichtlich der Berücksichtigung der wichtigen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird auf den Hauptteil des Verkaufsprospekts des Sondervermögens verwiesen.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, in Einklang mit den Vorgaben der Offenlegungsverordnung, insbesondere nach Maßgabe des Art. 8 Abs. 1 Offenlegungsverordnung, im Rahmen von Investitionsentscheidungen, die sie für den AIF trifft, grundsätzlich auch die sog. ESG-Faktoren »Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung« (Environmental, Social and Governance) zu berücksichtigen und durch die Verfolgung einer definierten ESG-Strategie

das von der Europäischen Union definierte Umweltziel des Klimaschutzes durch einen positiven Beitrag zu unterstützen.

Wesentlicher Bestandteil der ESG-Strategie des AIF ist die Durchführung einer standardisierten ESG Due Diligence. Die Gesellschaft wird die zu erwerbenden Immobilien im Ankaufsprozess und auch während der Haltedauer anhand von festgelegten und definierten Kriterien auswählen bzw. kontinuierlich bewerten.

Ein Referenzwert zur Bestimmung der durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde nicht bestimmt.

Die **Anlagestrategie** dient als Leitfaden für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie z. B. Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investition zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Zusätzlich zu den beiden ökologischen Zielen, der Reduktion von CO₂ Emissionen, sowie der Steigerung der Energieeffizienz, wird vor dem Ankauf einer neuen Immobilie das Vorliegen der von der Gesellschaft intern definierten und nachfolgend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien geprüft (»Nachhaltigkeitsprüfung«). Für jedes Kriterium wurden Merkmale festgelegt, um eine konkrete Bewertung im Rahmen der Nachhaltigkeitsprüfung zu ermöglichen. Erfüllt eine Immobilie mindestens sieben der zehn festgelegten Nachhaltigkeitskriterien, kann der Ankauf erfolgen. Die Nachhaltigkeitsprüfung wurde vor Abschluss des Kaufvertrags zum Erwerb des Anlageobjekts mit folgendem Ergebnis durchgeführt:

1. Einklang mit den Anforderungen der aktuell geltenden Regelungen des Gebäudeenergiegesetz (GEG);	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
2. Vorhandene oder (bei Neubauten innerhalb eines Jahres nach Fertigstellung) angestrebte Zertifizierung/ Scoring der Investitionsobjekte nach DGNB, LEED, BREEAM, ECORE, GRESB oder vergleichbar;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
3. Bezug von effizienten oder regenerativen Energieträgern ¹ ;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
4. Vorhandensein von Einrichtungen zur Optimierung der Energieeffizienz;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
5. ÖPNV-Anbindung;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
6. CO ₂ Emissionen der Investitionsobjekte Identifikation, von Optimierungsmaßnahmen;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
7. Digitalisierungskonzept;	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
8. Vorhandensein von sozialen Räumen im und im Umfeld des Investitionsobjektes;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
9. Mobilitätsinfrastruktur;	<input checked="" type="checkbox"/> Ja
10. Physische Klimarisiken & Resilienz.	<input checked="" type="checkbox"/> Ja

Kontinuierliche Weiterentwicklung des Anlageobjekts

Auch für Bestandsimmobilien sieht die ESG-Strategie des AIF eine regelmäßige Überprüfung der definierten und nachfolgend dargestellten ESG-Kriterien vor (»fortlaufende Nachhaltigkeitsprüfung«). Die nachfolgend dargestellten ESG-Kriterien werden von der Gesellschaft im Rahmen

¹ Unter Erneuerbare Energien (regenerative Energien) versteht man Energieträger, die unendlich zur Verfügung stehen beziehungsweise in kürzerer Zeit wieder nachwachsen können. Zu Erneuerbaren Energieträgern zählen Wasserkraft, Solar- und Windenergie, Biomasse sowie Geothermie.

Effiziente Energieträger: Nutzung von Nah- und Fernwärme und -Kälte; Kraft-Wärme-Kopplung= gleichzeitige Gewinnung von mechanischer Energie und nutzbarer Wärme. Höhere Effizienz spart Primärenergie und CO₂.

einer Gesamtbewertung während der Bestandsphase fortlaufend geprüft / abgefragt. Ihr Vorliegen oder Nichtvorliegen ist jedoch keine Voraussetzung dafür, dass Immobilien weiter im Bestand des AIF gehalten werden dürfen.

Die Gesellschaft wird das Ergebnis dieser Nachhaltigkeitsprüfung im Rahmen der laufenden Bewirtschaftung und bei der Entscheidung über einen etwaigen Verkauf einer Immobilie angemessen berücksichtigen und ggf. daraus konkrete Maßnahmen zur Verbesserung der ökologischen und sozialen Merkmale der Immobilie ableiten. Derartige Maßnahmen können z. B. in baulichen Maßnahmen oder technischen Nachrüstungen bestehen.

1. Mieterzufriedenheit;
2. Durchführung von Maßnahmen zur Förderung von Biodiversität am und im Umfeld der Investitionsobjekte;
3. Förderung von sozialen Räumen im und im Umfeld des Investitionsobjektes;
4. Vorhandensein digitaler Gebäudesteuerung / Gebäudeautomation;
5. Vorhandene oder angestrebte Zertifizierung / Scoring der Investitionsobjekte nach DGNB, LEED, BREEAM, ECORE, GRESB oder vergleichbar;
6. Verbrauchs- und Emissionsdaten (Strom, Wasser, Gas, Fernwärme, Restmüll) der Investitionsobjekte;
7. CO2 Emissionen der Investitionsobjekte;
8. Bezug von effizienten oder regenerativen Energieträgern;
9. Entsprechung mit den Anforderungen der aktuell geltenden Regelungen des Gebäudeenergiegesetzes (GEG);
10. Physische Klimarisiken & Resilienz.

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Verwendung der Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Ein Mindestsatz wurde nicht festgelegt.

Wie werden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt?

Von dem Erwerb von Immobilien, deren Verkäufer Unternehmen sind, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact anwenden oder deren Mieter kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, wird Abstand genommen. Im Rahmen der Bestandsverwaltung wird auf den Abschluss von Mietverträgen mit Mietern, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact verzichtet.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?



Für den AIF wurde das Anlageobjekt unter Berücksichtigung der Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** erworben (Reduktion von CO₂-Emissionen sowie Steigerung der Energieeffizienz).

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es wird kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen angestrebt, welche die Voraussetzungen nach der EU-Taxonomie erfüllen. Demnach beträgt der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel nach der EU-Taxonomie 0 %.

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und / oder Kernenergie² investiert?

Ja

in fossiles Gas in Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Es gibt keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der AIF verfolgt keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Welche Investitionen fallen unter »#2 Andere Investitionen«, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlage liquider Mittel fällt unter die **Kategorie #2 Andere Investitionen**. Einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gibt es hierbei nicht.

Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [Publikums-AIFs | Hannover Leasing - Der Investment Manager \(hannover-leasing.de\)](#)

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur erheblichen Eindämmung des Klimawandels (»Klimaschutz«) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die Kriterien für EU-taxonomiekonforme

Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft
HANNOVER LEASING Investment GmbH
Wolfratshauser Straße 49
82049 Pullach i. Isartal
T +49 (0)89 21 104 0
F +49 (0)89 21 104 210
fonds@hannover-leasing.de
www.hannover-leasing.de