

Abwicklungsbericht für den

Warburg - Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 unter  
der Verwaltung der Verwahrstelle M.M.Warburg & CO  
(AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien

(nachfolgend „Warburg - Henderson Deutschland Fonds Nr. 1“)

**zum 31. Oktober 2020**

## Inhaltsverzeichnis

<b>Kennzahlen im Überblick .....</b>	<b>3</b>
Kennzahlen zum Stichtag 31. Oktober 2020.....	3
Veränderungen im Berichtszeitraum .....	3
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
Wertentwicklung.....	4
Hauptanlagerisiken.....	4
Portfoliostruktur .....	5
Kreditportfolio und Restlaufzeitenstruktur der Darlehen.....	5
Währungspositionen.....	5
Wesentliche Änderungen gem. Art. 105 Abs. 1c EU VO Nr. 231/2013 im Berichtszeitraum .....	5
<b>Entwicklungskennzahlen .....</b>	<b>5</b>
Entwicklung des Fonds.....	5
<b>Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2020 .....</b>	<b>6</b>
<b>Verzeichnis der Käufe und Verkäufe von Immobilien zur Vermögensaufstellung vom 31. Oktober 2020.....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Liquiditätsübersicht .....</b>	<b>8</b>
Erläuterung zur Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Liquiditätsübersicht.....	8
<b>Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen.....</b>	<b>9</b>
Erläuterung zur Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen.....	10
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 .....</b>	<b>11</b>
Erläuterung zur Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 .....	13
<b>Verwendungsrechnung zum 31. Oktober 2020 .....</b>	<b>13</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 ....</b>	<b>14</b>
Erläuterung zur Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020.....	14
<b>Anhang .....</b>	<b>15</b>
Angaben nach Derivateverordnung.....	15
Anteilwert und Anteilumlauf .....	15
Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände .....	15
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote .....	16
Angaben zu wesentlichen sonstigen Erträgen und Aufwendungen .....	16
Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB .....	17
Zusätzliche Information .....	17
Angaben zum Risikomanagementsystem .....	17
Angaben zum Leverage-Umfang.....	17
<b>Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....</b>	<b>18</b>
<b>Verwaltung .....</b>	<b>20</b>
Verwahrstelle .....	20
Abschlussprüfer .....	20
Aufsichtsbehörden.....	20

Sehr geehrte Damen und Herren,

bei dem Warburg – Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 handelt es sich um ein offenes inländisches Publikumssondervermögen in Abwicklung, das nach den Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 1. Februar 2017 auf uns, die Verwahrstelle M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg, übergegangen ist.

Das Sondervermögen hat das Geschäftsjahr 2019/2020 (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020) abgeschlossen. Der vorliegende Bericht informiert über die wesentlichen Geschäftsvorfälle und Veränderungen während des Berichtszeitraums.

## Kennzahlen im Überblick

### Kennzahlen zum Stichtag 31. Oktober 2020

<b>Fondsvermögen (netto)</b>	952.862,87 EUR
<b>Immobilienvermögen</b>	
Immobilienvermögen gesamt (brutto)	0,00 EUR
- davon direkt gehalten	0,00 EUR
- davon über Immobilien-Gesellschaften gehalten	0,00 EUR
<b>Fondsobjekte</b>	
Anzahl der Fondsobjekte gesamt	0
Fremdkapitalquote	0,0 %

### Veränderungen im Berichtszeitraum

<b>An- und Verkäufe</b>	
Ankäufe	-
Verkäufe	-
<b>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</b>	0,00 EUR
<b>Ausschüttung</b>	
Endausschüttung am	-
Endausschüttung je Anteil	0,00 EUR
Steuerliche Vorabauschüttung	0,00 EUR
BVI-Rendite	-3,0%
Anteilpreis	362,44 EUR

### Auszahlungen im Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum sind keine Auszahlungen erfolgt.

## Tätigkeitsbericht

Am 1. Februar 2017 übernahmen wir, die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, als abwickelnde Verwahrstelle die Verwaltung des Sondervermögens und führen das Verfahren der Abwicklung treuhänderisch für alle Investoren des Warburg – Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 fort. Als verwaltende Verwahrstelle werden wir bis zum Abschluss des Abwicklungsverfahrens alle weiteren Schritte einschließlich der restlichen Auszahlung an die Investoren so zügig und transparent wie möglich vornehmen. Damit verbunden ist auch die Pflicht, Investoren regelmäßig zu informieren.

Wir verwalten das Fondsvermögen in Höhe von EUR 952.862,87 treuhänderisch. Es besteht im Wesentlichen aus Bankguthaben und Rückstellungen. Dieser Betrag ist für mögliche Steuerforderungen und -risiken sowie laufende Geschäftsvorfälle und Kosten der Fondsabwicklung gebunden. Eine nächste Ausschüttung erfolgt abhängig von der frei verfügbaren Liquidität aus der Risikovorsorge.

Die frei verfügbare Liquidität ermittelt sich aus der Brutto-Liquidität des Sondervermögens abzüglich Rückstellungen und Liquiditätseinbehalten zur Absicherung von Risiken, die sonst zu einer Zahlungsunfähigkeit des Fonds führen könnten.

Da der Warburg - Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 über keine Immobilien mehr verfügt, erzielt er aktuell auch keine laufenden Immobilienerträge. Umso wichtiger ist daher die Sicherung der Zahlungsfähigkeit des Fonds durch Liquidität. So muss unter anderem Liquidität vorgehalten werden, um neben der ordnungsgemäßen laufenden Verwaltung des Sondervermögens die Deckung von Eventualverbindlichkeiten z.B. die Abdeckung möglicher steuerlicher Risiken aus vergangenen Veranlagungszeiträumen oder steuerlicher Risiken aus anderen Gründen zu gewährleisten. Bei diesen Eventualverbindlichkeiten ist es unklar, ob und wann Zahlungen erforderlich werden.

Die Entwicklung der Risikoeinschätzung wird kontinuierlich überwacht. Da die Abwicklung des Warburg – Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 zwischenzeitlich weit fortgeschritten ist, gehen wir entsprechend der aktuellen Prognose der Entwicklung der notwendigen Liquiditätsrisikovorsorge von einer signifikanten Reduktion der Risikopositionen innerhalb des nächsten Jahres aus. Auch wenn wir alles daran setzen, die finale Auflösung und Auszahlung des Fonds weiter so zügig und transparent wie möglich für alle Investoren zu gestalten, können wir aus heutiger Sicht keinen verbindlichen Termin nennen, wann die Abwicklung des Sondervermögens abgeschlossen werden kann.

## Wertentwicklung

Das Nettofondsvermögen des Publikums-AIF Warburg - Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 beträgt zum Berichtsstichtag 952.862,87 EUR (i.Vj. 981.962,04 EUR) bei umlaufenden Anteilen von 2.629 Stück (i.Vj. 2.629 Stück). Der Anteilpreis in Höhe von 362,44 EUR ist im Vergleich zum Vorjahr (373,51 EUR) um 11,07 EUR gesunken. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine BVI-Rendite von -3,0% (i.Vj. -2,1%) erzielt.

Gemäß § 165 Abs. 2 Nr. 9 KAGB weisen wir vorsorglich darauf hin, dass die bisherige Wertentwicklung keinen Indikator für die künftige Entwicklung darstellt.

## Hauptanlagerisiken

Im Warburg – Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 befinden sich keine Immobilien mehr im Portfolio.

Anhand dieser Tatsache und der damit verbundenen negativen Rendite besteht hinsichtlich des Rendite-Risikoprofils aktuell keine Ausgeglichenheit. Dies ist jedoch hinsichtlich der Liquidationsphase konform.

Da nach dem Verkauf der Immobilien keine Mieteinnahmen mehr erzielt werden, existieren weder Mietausfall-, und/oder Leerstandsrisiken. Ein Abwertungsrisiko oder Klumpenrisiken entfällt.

Weiterhin sind zum Stichtag keine Darlehen vorhanden und es besteht kein Zinsänderungsrisiko. Es bestehen ebenfalls keine Fremdwährungsrisiken.

Liquiditätsrisiken haben ihre Ursache in Zahlungsverpflichtungen, die durch den jeweiligen Cashflow nicht aufgefangen werden können.

Es besteht bis zum Abschluss der Abwicklung trotz eines sehr konservativen Ansatzes ein generelles Liquiditätsrisiko. Dieses besteht aufgrund von bilanzierten und nicht bilanzierten, bisher unbekanntem Sachverhalten (z.B. aus einer Betriebsprüfung, unerwartete nachlaufende Lieferantenrechnungen, Uneinbringlichkeit von Mietforderungen).

Die grundsätzlich bestehenden operationellen Risiken auf Sondervermögensebene beziehen Risiken ein, die sich im Rahmen der Verwaltung der Sondervermögen aufgrund von fehlerhafter Prozessbehandlung oder IT-bedingten Schwachstellen ergeben. Zudem werden rechtliche Risiken z.B. aus Gewährleistungsstreitigkeiten und externe Vorfälle unter den operationellen Risiken erfasst. Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen operationellen Risiken zu verzeichnen.

Weitere Angaben zum Risikoprofil des Fonds und zum Risikomanagementsystem entnehmen Sie bitte dem Anhang.

## Portfoliostruktur

Zum Berichtsstichtag waren keine Immobilien oder Investmentanteile im Bestand.

### Kreditportfolio und Restlaufzeitenstruktur der Darlehen

Zum Berichtsstichtag bestanden keine Kreditverbindlichkeiten.

Für Angaben zu den Liquiditätsanlagen, den sonstigen Vermögensgegenständen und sonstigen Verbindlichkeiten beachten Sie bitte die Übersichten und Erläuterungen der Vermögensaufstellung in diesem Bericht.

## Währungspositionen

Es waren im Berichtszeitraum keine Währungspositionen im Fonds vorhanden.

## Wesentliche Änderungen gem. Art. 105 Abs. 1c EU VO Nr. 231/2013 im Berichtszeitraum

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum. Bitte beachten Sie auch die Angaben im Anhang des Berichts.

## Entwicklungskennzahlen

### Entwicklung des Fonds

	Gj-Ende 31.10.2017 Mio. EUR	Gj-Ende 31.10.2018 Mio. EUR	Gj-Ende 31.10.2019 Mio. EUR	Gj-Ende 31.10.2020 Mio. EUR
Immobilien	0,0	0,0	0,0	0,0
Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	0,0	0,0	0,0	0,0
Liquiditätsanlagen	4,8	4,7	1,0	1,0
Sonstige Vermögensgegenstände	0,0	0,0	0,1	0,0
./. Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-0,7	-0,3	0,0	0,0
Fondsvermögen	4,2	4,4	1,0	1,0
Anteilumlauf (Stück)	2.629	2.629	2.629	2.629
Anteilwert (EUR)	1.583,56	1.667,95	373,51	362,44
Endausschüttung je Anteil (EUR)	-	-	-	-
Tag der Ausschüttung	-	-	-	-

## Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2020

	EUR	EUR	EUR	Anteil am Fonds- vermögen in %
<b>A. Vermögensgegenstände</b>				
<b>I. Immobilien</b>				
1. Mietwohngrundstücke		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
2. Geschäftsgrundstücke		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
3. Gemischtgenutzte Grundstücke		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
4. Grundstücke im Zustand der Bebauung		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
5. Unbebaute Grundstücke		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
<b>Zwischensumme</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(insgesamt in Fremdwährung)	0,00			
<b>II. Beteiligungen an Immobilien- Gesellschaften</b>				
1. Mehrheitsbeteiligungen		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
2. Minderheitsbeteiligungen		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
<b>Zwischensumme</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(insgesamt in Fremdwährung)	0,00			
<b>III. Liquiditätsanlagen</b>				
1. Bankguthaben		963.254,24		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
2. Wertpapiere		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
3. Investmentanteile		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
<b>Zwischensumme</b>			<b>963.254,24</b>	<b>101,09</b>
<b>IV. Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
1. Forderungen aus der Grundstücksbewirtschaftung		9.203,55		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
2. Forderungen an Immobilien- Gesellschaften		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			
3. Zinsansprüche		0,00		
(davon in Fremdwährung)	0,00			

## Fortsetzung: Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2020

	EUR	EUR	EUR	Anteil am Fonds- vermögen in %
4. Anschaffungsnebenkosten		0,00		
(davon in Fremdwährung bei Immobilien	0,00)	0,00		
(davon in Fremdwährung bei Beteiligungen an Immobilien- Gesellschaften	0,00)	0,00		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
5. Andere		91,72		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
<b>Zwischensumme</b>			<b>9.295,27</b>	<b>0,98</b>
<b>Summe Vermögensgegenstände</b>			<b>972.549,51</b>	<b>102,07</b>
<b>B. Schulden</b>				
<b>I. Verbindlichkeiten aus</b>				
1. Krediten		0,00		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
2. Grundstückskäufen und Bauvorhaben		0,00		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
3. Grundstücksbewirtschaftung		0,00		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
4. anderen Gründen		-1.055,90		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
<b>Zwischensumme</b>			<b>-1.055,90</b>	<b>-0,11</b>
<b>II. Rückstellungen</b>			<b>-18.630,74</b>	<b>-1,96</b>
(davon in Fremdwährung	0,00)			
<b>Summe Schulden</b>			<b>-19.686,64</b>	<b>-2,07</b>
<b>C. Fondsvermögen</b>			<b>952.862,87</b>	<b>100,00</b>
<b>umlaufende Anteile (Stück)</b>			<b>2.629</b>	
<b>Anteilwert (EUR)</b>			<b>362,44</b>	

## Verzeichnis der Käufe und Verkäufe von Immobilien zur Vermögensaufstellung vom 31. Oktober 2020

Es befinden sich keine Immobilien mehr im Portfolio.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Liquiditätsübersicht

	Käufe Stück in Tausend	Verkäufe Stück in Tausend	Bestand Stück in Tausend	Kurswert EUR (Kurs per 31.10.2020)	Anteil am Fonds- vermögen in %
I. Bankguthaben				963.254,24	101,09
II. Investmentanteile				0,00	0,00

### Erläuterung zur Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Liquiditätsübersicht

Der Bestand der Liquiditätsanlagen von insgesamt 1,0 Mio. EUR umfasst ausschließlich Bankguthaben, die innerhalb eines Jahres fällig sind. Von den Bankguthaben sind 0,1 Mio. EUR als Termingeld angelegt.



## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

	EUR	EUR	EUR	Anteil am Fonds- vermögen in %
<b>IV. Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
1. Forderungen aus der Grundstücksbewirtschaftung			9.203,55	0,97
(davon in Fremdwährung	0,00)			
davon Betriebskostenvorlagen		0,00		
davon Mietforderungen		9.203,55		
2. Forderungen an Immobilien-Gesellschaften			0,00	0,00
(davon in Fremdwährung	0,00)			
3. Zinsansprüche			0,00	0,00
(davon in Fremdwährung	0,00)			
4. Anschaffungsnebenkosten			0,00	0,00
(davon in Fremdwährung bei Immobilien	0,00)	0,00		
(davon in Fremdwährung bei Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	0,00)	0,00		
(davon in Fremdwährung	0,00)			
5. Andere			91,72	0,01
(davon in Fremdwährung	0,00)			
davon Forderungen aus Anteilumsatz		0,00		
davon Forderungen aus Sicherungsgeschäften		0,00		
<b>I. Verbindlichkeiten aus</b>				
1. Krediten			0,00	0,00
(davon in Fremdwährung	0,00)			
2. Grundstückskäufen und Bauvorhaben			0,00	0,00
(davon in Fremdwährung	0,00)			
3. Grundstücksbewirtschaftung			0,00	0,00
(davon in Fremdwährung	0,00)			
4. anderen Gründen			-1.055,90	-0,11
(davon in Fremdwährung	0,00)			
davon Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		0,00		
davon Verbindlichkeiten aus Sicherungsgeschäften		0,00		
<b>II. Rückstellungen</b>			-18.630,74	-1,96
(davon in Fremdwährung	0,00)			
<b>Fondsvermögen</b>			<b>952.862,87</b>	<b>100,00</b>

## **Erläuterung zur Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020: Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen**

Die unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen „Forderungen aus der Grundstücksbewirtschaftung“ enthalten Mietforderungen.

Bei den Verbindlichkeiten aus „anderen Gründen“ handelt es sich im Wesentlichen um Verbindlichkeiten aus der Abwicklungsvergütung.

Die „Rückstellungen“ beinhalten in geringem Umfang Rückstellungen für Körperschaftsteuer auf Ebene des Sondervermögens, Prüfungskosten sowie Steuerberatungskosten.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			-3.034,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			0,00	
3. Erträge aus Investmentanteilen (davon in Fremdwährung	0,00)		0,00	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer			0,00	
5. Sonstige Erträge			834,08	
6. Erträge aus Immobilien (davon in Fremdwährung	0,00)		636,86	
7. Erträge aus Immobilien-Gesellschaften (davon in Fremdwährung	0,00)		0,00	
8. Eigengeldverzinsung (Bauzeitinsen)			0,00	
<b>Summe der Erträge</b>				<b>-1.563,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Bewirtschaftungskosten			-9,02	
a) davon Betriebskosten (davon in Fremdwährung	0,00)	0,00		
b) davon Instandhaltungskosten (davon in Fremdwährung	0,00)	0,00		
c) davon Kosten der Immobilienverwaltung (davon in Fremdwährung	0,00)	0,00		
d) davon sonstige Kosten (davon in Fremdwährung	0,00)	-9,02		
2. Erbbauzinsen, Leib- und Zeitrenten (davon in Fremdwährung	0,00)		0,00	
3. Inländische Steuern (davon in Fremdwährung	0,00)		0,00	
4. Ausländische Steuern (davon in Fremdwährung	0,00)		0,00	
5. Zinsen aus Kreditaufnahmen (davon in Fremdwährung	0,00)		0,00	
6. Verwaltungsvergütung			-6.767,79	
7. Verwahrstellenvergütung			0,00	
8. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.555,30	
9. Sonstige Aufwendungen (davon Kosten der externen Bewerter		0,00	-13.203,84	
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>-27.535,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>				<b>-29.099,17</b>

## Fortsetzung: Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne				
a) aus Immobilien			0,00	
(davon in Fremdwährung	0,00)			
b) aus Beteiligungen an Immobilien-			0,00	
Gesellschaften				
(davon in Fremdwährung	0,00)			
c) aus Liquiditätsanlagen			0,00	
(davon in Fremdwährung	0,00)			
davon aus Finanzinstrumenten		0,00		
d) Sonstiges			0,00	
(davon in Fremdwährung	0,00)			
Zwischensumme				0,00
2. Realisierte Verluste				
a) aus Immobilien			0,00	
(davon in Fremdwährung	0,00)			
b) aus Beteiligungen an Immobilien-			0,00	
Gesellschaften				
(davon in Fremdwährung	0,00)			
c) aus Liquiditätsanlagen			0,00	
(davon in Fremdwährung	0,00)			
davon aus Finanzinstrumenten		0,00		
d) Sonstiges			0,00	
(davon in Fremdwährung	0,00)			
Zwischensumme				0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungs-</b>				<b>0,00</b>
<b>geschäften</b>				
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich				0,00
<b>V. Realisiertes Ergebnis des</b>				<b>-29.099,17</b>
<b>Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht			0,00	
realisierten Gewinne				
2. Nettoveränderung der nicht			0,00	
realisierten Verluste				
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des</b>				<b>0,00</b>
<b>Geschäftsjahres</b>				
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-29.099,17</b>

## Erläuterung zur Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

Die Zinsen aus Liquiditätsanlagen betreffen ausschließlich Zinserträge aus der Anlage von Bankguthaben im Inland. Die negativen Zinserträge haben ihre Ursache in der Belastung der Bankguthaben mit negativen Zinssätzen.

Sonstige Erträge resultieren aus der Auflösung von Rückstellungen für Steuerberatungskosten.

Die Erträge aus Immobilien resultieren aus Stellplatzmieten und Zinsen aus verspäteten Mietzahlungen.

Sonstige Kosten umfassen in geringem Umfang Gerichts-, Rechts- und Beratungskosten.

Sonstige Aufwendungen beinhalten Steuerberatungskosten, Nebenkosten des Geldverkehrs und Sonstige Kosten.

## Verwendungsrechnung zum 31. Oktober 2020

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-132.193,70</b>	<b>-50,28</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-103.094,53	-39,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.099,17	-11,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-132.193,70</b>	<b>-50,28</b>
1. Einbehalt gemäß § 252 KAGB	0,00	0,00
2. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
3. Vortrag auf neue Rechnung	-132.193,70	-50,28
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
3. Steuerliche Vorabauschüttung	0,00	0,00

1) Bezogen auf die zum Berichtsstichtag umlaufenden Anteile von 2.629 Stück.

## Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>981.962,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
a) Ausschüttung laut Abwicklungsbericht des Vorjahres	0,00	
b) Ausgleichsposten für bis zum Ausschüttungstag ausgegebene bzw. zurückgenommene Anteile	0,00	
Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Steuerliche Vorabauschüttung		0,00
4. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	
5. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		0,00
6. Abschreibung Anschaffungsnebenkosten		0,00
davon bei Immobilien	0,00	
davon bei Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	0,00	
7. Ergebnis des Geschäftsjahres		-29.099,17
davon nicht realisierte Gewinne	0,00	
davon nicht realisierte Verluste	0,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>952.862,87</b>

### Erläuterung zur Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

Die Entwicklung des Fondsvermögens zeigt die Einflüsse einzelner Arten von Geschäftsvorfällen auf, die im Laufe des Berichtszeitraums den Wert des Fondsvermögens verändert haben.

## Anhang

### Angaben nach Derivateverordnung

Zum Berichtsstichtag sind keine Derivate im Fonds enthalten. Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure per Stichtag 31.10.2020 beträgt folglich 0,00 EUR. Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wird beim Einsatz von Derivaten nach dem einfachen Ansatz der Derivateverordnung ermittelt.

### Anteilwert und Anteilumlauf

Anteilwert	362,44 EUR
Umlaufende Anteile	2.629

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bankguthaben, Tages- und Termingelder werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich geflossener Zinsen bewertet.

Sonstige Vermögensgegenstände werden in der Regel mit dem Nennwert bewertet. Mietforderungen werden zum Nennwert abzüglich ggf. notwendiger und angemessener Wertberichtigungen angesetzt.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlichen Rückzahlungsbetrages gebildet.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Gesamtkostenquote in Prozent	2,85
Erfolgsabhängige Vergütung in EUR	0,00
Transaktionsabhängige Vergütung für Ankäufe in Prozent im Verhältnis zum durchschnittlichen Inventarwert	0,00
Transaktionsabhängige Vergütung für Verkäufe in Prozent im Verhältnis zum durchschnittlichen Inventarwert	0,00
Pauschalvergütungen an Dritte in EUR	0,00
Rückvergütungen	0,00
Vermittlungsfolgeprovisionen	0,00
Ausgabeaufschlag bei Investmentanteilen	0,00
Rücknahmeabschlag bei Investmentanteilen	0,00
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	0,00
Transaktionskosten in EUR	0,00

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Verwahrstelle erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Verwahrstelle gewährt keine sogenannten Vermittlungsfolgeprovisionen an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

**Angaben zu wesentlichen sonstigen Erträgen und Aufwendungen**

Sonstige Erträge insgesamt	834,08
davon Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	834,08
Sonstige Aufwendungen insgesamt	13.203,84
davon Steuerberatungskosten	9.996,00



## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Berichtszeitraum erfolgten keine wesentlichen Änderungen.

## Zusätzliche Information

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00%
---	-------

## Angaben zum Risikomanagementsystem

Das Risikomanagement verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz, der in allen wesentlichen Geschäftsprozessen verankert ist.

Bei Fonds ohne Objekte im Bestand erfolgt eine adäquate Risikobetrachtung. Es erfolgt eine Betrachtung des Liquiditätsrisikos und eine Prüfung für die Einhaltung der bestehenden Limite. Das Risikomanagement von nicht quantifizierbaren Risiken erfolgt auf Basis von Expertenmeinungen. Sofern einzelne Risiken definierte Limite überschreiten, wird ein Maßnahmenkatalog verabschiedet, dessen Umsetzung prioritätenabhängig überwacht wird.

Die Prozesse und das Risikomanagement an sich werden laufend, mindestens jedoch jährlich, an die aktuellen Gegebenheiten angepasst.

## Angaben zum Leverage-Umfang

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	250,00%
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,97%
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	200,00%
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97%

Hamburg, den 18. Januar 2021

**M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien**

**Patrick Tessmann**

Partner

**Dr. Peter Rentrop-Schmid**

Partner

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Abwicklungsbericht des Sondervermögens Warburg - Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, der Übersicht über die im Geschäftsjahr an die Anleger durchgeführten Auszahlungen und dem Anhang – geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Abwicklungsberichts in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Abwicklungsberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Abwicklungsbericht zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Abwicklungsbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Abwicklungsberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Abwicklungsbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Abwicklungsbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Abwicklungsbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, sind verantwortlich für die Aufstellung des Abwicklungsberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Abwicklungsbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Abwicklungsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Abwicklungsberichts*

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abwicklungsberichts 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 Abwicklungsbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Abwicklungsberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, bei der Aufstellung des Abwicklungsberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abwicklungsberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Abwicklungsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Abwicklungsbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen 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.

Hamburg, den 18. Januar 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Griesbeck  
Wirtschaftsprüfer

Thode  
Wirtschaftsprüfer

## Verwaltung

### Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstr. 75  
20095 Hamburg  
Telefon: (040) 3282 – 0  
Telefax: (040) 3618 – 1000  
E-Mail: info@mmwarburg.com  
Amtsgericht Hamburg HRB 84168

### Abschlussprüfer

**KPMG AG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ludwig-Erhard-Str. 11-17, 20459 Hamburg

### Aufsichtsbehörden

**Europäische Zentralbank (EZB)**

Sonnemannstr. 20, 60314 Frankfurt am Main

**Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)**

M Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und  
Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main