



***TSO Active Property III, LP
Nachtrag Nr. 1 vom 24. August 2021
zum Verkaufsprospekt in der
Fassung vom 30. Oktober 2020***

Inhaltsverzeichnis

1.	Die Vermögensanlage im Überblick.....	4
2.	Angaben über die Vermögensanlage (§ 4 VermVerkProspV).....	6
3.	Angaben über die Emittentin (§ 5 VermVerkProspV).....	6
4.	Angaben über das Kapital der Emittentin (§ 6 VermVerkProspV).....	6
5.	Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV).....	7
6.	Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV).....	28
7.	Änderung der Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“.....	31
8.	Änderung der Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“.....	49
9.	Änderung der Angaben im Kapitel XV. „Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin zum 31. Dezember 2019 (§ 11 VermVerkProspV)“.....	49

TSO Active Property III, LP – Nachtrag Nr. 1

Nachtrag Nr. 1 nach § 11 Vermögensanlagengesetz der TSO Europe Funds, Inc. vom 24. August 2021 zum bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt in der Fassung vom 30. Oktober 2020 betreffend das öffentliche Angebot von Limited Partner Anteilen der TSO Active Property III, LP.

Die Vermögensanlage „TSO Active Property III“ wurde bereits auf Grundlage des veröffentlichten Verkaufsprospekts der TSO Active Property III, LP mit dem Aufstellungsdatum 8. Oktober 2019, in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 mit dem Aufstellungsdatum 5. Juni 2020 und des Nachtrags Nr. 2 mit dem Aufstellungsdatum 11. August 2020 öffentlich angeboten. Der genannte Verkaufsprospekt war nach § 8a VermAnlG bis zum 8. Oktober 2020 gültig. Daraufhin wurde ein weiterer Verkaufsprospekt (sog. „Fortführungsverkaufsprospekt“) mit dem Aufstellungsdatum 30. Oktober 2020 veröffentlicht, mit dem das öffentliche Angebot der Vermögensanlage „TSO Active Property III“ fortgeführt wird.

Widerrufsbelehrung:

Nach § 11 Abs. 2 Vermögensanlagengesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung des Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der vorliegenden Vermögensanlage gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist in Textform gegenüber der TSO Capital Advisors GmbH, Taunusanlage 11, 60329 Frankfurt am Main (Fax: 069 / 870 006 56 10, E-Mail: info@tsoeurope.de) zu erklären; zur Fristwahrung genügt die rechtzeitige Absendung.

Aufstellungsdatum des Nachtrags: 24. August 2021

Anbieterin / Prospektverantwortliche:
TSO Europe Funds, Inc.
1170 Peachtree Street, Suite 2000
Atlanta, Georgia, 30309, USA



Allan Boyd Simpson
- President der TSO Europe Funds, Inc. -

Die TSO Europe Funds, Inc. als Anbieterin der Limited Partner Anteile an der TSO Active Property III, LP gibt folgende, bis zum 24. August 2021 eingetretene Veränderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Verkaufsprospekt vom 30. Oktober 2020 bekannt:

1. Die Vermögensanlage im Überblick

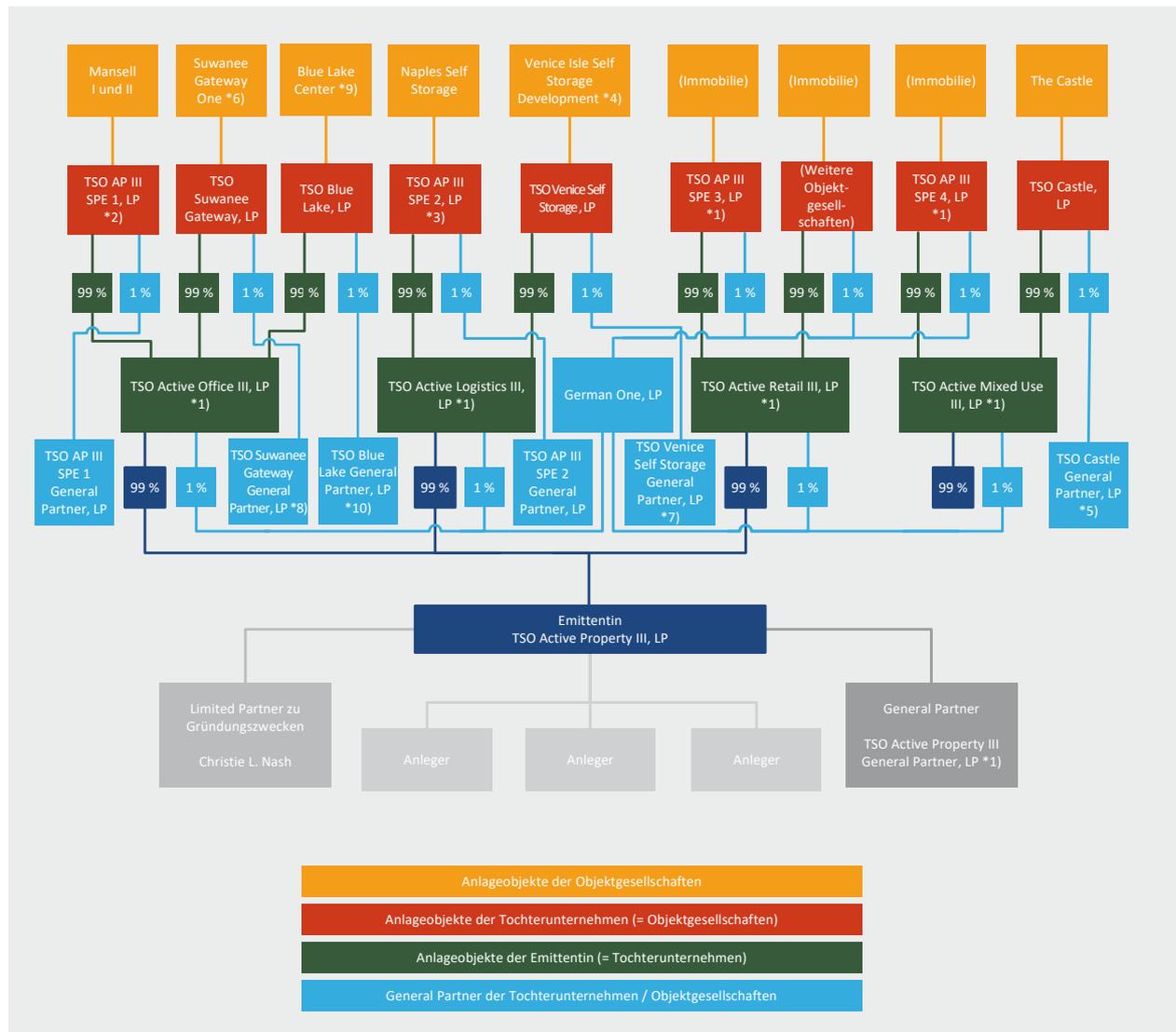
Die Angaben im Kapitel II. „Die Vermögensanlage im Überblick“, Nr. 2 „Überblick über die Vermögensanlage“ unter der Überschrift „Zusammenfassung der Anlagestrategie der Emittentin“, „Objektgesellschaften“ auf der Seite 9 werden nach dem fünften Absatz wie folgt ergänzt:

Die Gründung der Objektgesellschaft TSO Castle, LP erfolgte zusammen mit der German One, LP. Die TSO Active Mixed Use III, LP ist an der Objektgesellschaft als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die German One, LP hat ihre General Partner Beteiligung an der TSO Castle, LP am 11. Januar 2021 vollständig auf die TSO Castle General Partner, LP übertragen. Die TSO Castle General Partner, LP ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt.

Die Gründung der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP erfolgte zusammen mit der German One, LP. Die TSO Active Office III, LP ist an der Objektgesellschaft als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die German One, LP hat ihre General Partner Beteiligung an der TSO Suwanee Gateway, LP am 7. Juni 2021 vollständig auf die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP übertragen. Die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP, ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt.

Die Gründung der Objektgesellschaft TSO Blue Lake; LP erfolgte zusammen mit der German One, LP. Die TSO Active Office III, LP ist an der Objektgesellschaft als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die German One, LP hat ihre General Partner Beteiligung an der TSO Blue Lake, LP am 19. Juli 2021 vollständig auf die TSO Blue Lake General Partner, LP übertragen. Die TSO Blue Lake General Partner, LP, ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt.

Die Grafik im Kapitel II. „Die Vermögensanlage im Überblick“, Nr. 2 „Überblick über die Vermögensanlage“ auf der Seite 10 wird wie folgt ersetzt:



Die Angaben im Kapitel II. „Die Vermögensanlage im Überblick“, Nr. 2 „Überblick über die Vermögensanlage“ unter der Überschrift „Legende zur Grafik“ auf der Seite 11 werden wie folgt ergänzt:

*5) General Partner der TSO Castle General Partner, LP mit einem Anteil von 1 % ist die TSO Castle GP SPE, Inc.; Geschäftsführer der TSO Castle GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

*6) Der Erwerb des geplanten Anlageobjekts "Suwanee Gateway One" ist noch nicht abgeschlossen.

*7) General Partner der TSO Venice Self Storage, LP mit einem Anteil von 1 % ist die TSO Venice Self Storage GP SPE, Inc.; Geschäftsführer der TSO Venice Self Storage GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

*8) General Partner der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP mit einem Anteil von 1 % ist die TSO Suwanee Gateway GP SPE, Inc.; Geschäftsführer der TSO Suwanee Gateway GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

*9) Der Erwerb des geplanten Anlageobjekts "Blue Lake Center" ist noch nicht abgeschlossen.

*10) General Partner der TSO Blue Lake, LP mit einem Anteil von 1% ist die TSO Blue Lake GP SPE, Inc.; Geschäftsführer der Blue Lake GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

2. Angaben über die Vermögensanlage (§ 4 VermVerkProspV)

Die Angaben im Kapitel VI. „Angaben über die Vermögensanlage (§ 4 VermVerkProspV)“, „1. Art, Anzahl und Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage“ auf der Seite 41 im vierten Absatz werden wie folgt aktualisiert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Von dem Beginn des öffentlichen Angebots am 10. Oktober 2019 bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 haben 1.840 Anleger insgesamt 99.029 Limited Partner Anteile an der Emittentin und somit USD 99.029.000 gezeichnet, von denen USD 95.894.000 eingezahlt sind.

Die Angaben im Kapitel VI. „Angaben über die Vermögensanlage (§ 4 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „1. Art, Anzahl und Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlage“ auf der Seite 41 in dem sechsten und siebten Absatz werden wie folgt aktualisiert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Somit haben Anleger zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 insgesamt 99.029 Limited Partner Anteile zu je USD 1.000 im Rahmen des vorliegenden öffentlichen Angebots gezeichnet und es können noch 25.971 Limited Partner Anteile an der Emittentin in einem Betrag von USD 25.971.000 gezeichnet werden.

Aufgrund der Mindestzeichnungssumme von USD 15.000 (dies entspricht 15 Limited Partner Anteilen mit einem Kapital von USD 1.000) können sich zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 höchstens 1.731 weitere Anleger als Limited Partner an der Emittentin beteiligen.

3. Angaben über die Emittentin (§ 5 VermVerkProspV)

Die Angaben im Kapitel VII. „Angaben über die Emittentin (§ 5 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Emittentin als Konzernunternehmen – Beteiligungsstruktur“ auf der Seite 63 werden nach dem dritten Absatz wie folgt ergänzt:

Geschäftsführer der Objektgesellschaft TSO Castle, LP ist die TSO Castle General Partner, LP. Geschäftsführer der TSO Castle General Partner, LP ist die TSO Castle GP SPE, Inc. Alleiniger Geschäftsführer der TSO Castle GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

Geschäftsführer der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP ist die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP. Geschäftsführer der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP ist die TSO Suwanee General Partner GP SPE, Inc. Alleiniger Geschäftsführer der TSO Suwanee General Partner GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

Geschäftsführer der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP ist die TSO Blue Lake General Partner, LP. Geschäftsführer der TSO Blue Lake General Partner, LP ist die TSO Blue Lake General Partner GP SPE, Inc. Alleiniger Geschäftsführer der TSO Blue Lake General Partner GP SPE, Inc. ist Allan Boyd Simpson.

4. Angaben über das Kapital der Emittentin (§ 6 VermVerkProspV)

■ Höhe des gezeichneten Kapitals, Art der Anteile und Höhe der ausstehenden Kapitaleinlagen

Die Angaben im Kapitel VIII. „Angaben über das Kapital der Emittentin (§ 6 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „1. Höhe des gezeichneten Kapitals, Art der Anteile und Höhe der ausstehenden Kapitaleinlagen“ auf der Seite 64 im ersten und zweiten Absatz werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Das gezeichnete Kapital der Emittentin beträgt zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 USD 100.029.000, ist in Höhe von USD 96.894.000 eingezahlt und setzt sich aus 99.029 Limited Partner Anteilen von Anlegern und 1.000 General Partner Anteilen zusammen. Es handelt sich dabei in Höhe von USD 95.894.000 um das durch die Anleger gezeichnete und eingezahlte Limited Partner Kapital für die Limited Partner Anteile und in Höhe von USD 1.000.000 um das durch den General Partner, TSO Active Property III General Partner, LP, gezeichnete und eingezahlte General Partner Kapital für seine General Partner Anteile. Einlagen in Höhe von USD 96.894.000 sind mithin bereits erbracht und stehen der Emittentin bis zu ihrer Auflösung zur

Verfügung. Auf das gezeichnete Kapital in Höhe von USD 100.029.000 stehen noch Kapitaleinlagen in Höhe von USD 3.135.000 aus.

Es ist vorgesehen, das Kapital der Emittentin auf USD 126.000.000 zu erhöhen. Hierzu sollen weitere Limited Partner Anteile im Wert von planmäßig USD 25.971.000 zur Zeichnung angeboten werden. Der General Partner hat das Recht, den Gesamtbetrag der Kapitaleinlagen der Anleger einmal oder mehrfach auf maximal bis zu USD 225.000.000 zu erhöhen. Der Limited Partner Anteil in Höhe von USD 1.000 des Limited Partners zu Gründungszwecken wurde mit dem Beitritt des ersten Anlegers als weiterem Limited Partner aufgelöst und ist erloschen. Der Limited Partner zu Gründungszwecken ist damit aus der Emittentin ausgeschieden.

5. Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)

■ Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin

■ Realisierungsgrad der Projekte der Emittentin

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Realisierungsgrad der Projekte der Emittentin“ unter der Unterüberschrift „Gründung der TSO Active Office III, LP“ werden auf der Seite 74 nach dem ersten Absatz wie folgt ergänzt:

Die Emittentin und die German One, LP beabsichtigen zum Zweck der Realisierung der Immobilienvorhaben „Suwanee Gateway One“ und „Blue Lake Center“ ihren Verpflichtungen zur Einzahlung von Eigenkapital in die TSO Active Office III, LP in Höhe von USD 10.325.581 („Suwanee Gateway One“) sowie USD 7.399.966 („Blue Lake Center“) nachzukommen, um jeweils ihren vollständigen Anteil an der Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens zu tragen.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Realisierungsgrad der Projekte der Emittentin“ unter der Unterüberschrift „Gründung der TSO Active Mixed Use III, LP“ auf der Seite 74 im ersten Absatz werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Gründung des Tochterunternehmens TSO Active Mixed Use III, LP erfolgte zusammen mit der German One, LP. Die Emittentin ist an dem Tochterunternehmen als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die German One, LP ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt. Die Emittentin und die German One, LP sind zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „The Castle“ ihren Verpflichtungen zur Einzahlung von Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 3.896.843 nachgekommen. Dabei haben sie jeweils ihren vollständigen Anteil an der bisherigen Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens getragen. Nachschusspflichten bestehen nicht.

■ Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin (Prognose)

Die Tabellen im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin (Prognose)“ nach dem dritten Absatz dieser Überschrift auf den Seiten 78 f. werden wie folgt ergänzt:

(iii) Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin für das Immobilienvorhaben „The Castle“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner	4.689.762,67
Kapitaleinlage der TSO Active Property III General Partner, LP als General Partner	47.371,34
Summe der Mittelherkunft	4.737.134,01
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung der TSO Active Mixed Use III, LP	3.857.874,57
Liquiditätsreserve	227.382,43
Organisationsgebühr (Provisionen, Vertrieb, etc.)	651.877,01
Summe der Mittelverwendung	4.737.134,01

(iv) Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin für das Immobilienvorhaben „Suwanee Gateway One“ (Prognose)	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner	12.426.604,13
Kapitaleinlage der TSO Active Property III General Partner, LP als General Partner	125.521,25
Summe der Mittelherkunft	12.552.125,38
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung der TSO Active Office III, LP	10.222.325,39
Liquiditätsreserve	602.502,02
Organisationsgebühr (Provisionen, Vertrieb, etc.)	1.727.297,97
Summe der Mittelverwendung	12.552.125,38

(iv) Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin für das geplante Immobilienvorhaben „Blue Lake Center“ (Prognose)	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner	8.905.692,04
Kapitaleinlage der TSO Active Property III General Partner, LP als General Partner	89.956,49
Summe der Mittelherkunft	8.995.648,53
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung der TSO Active Office III, LP	7.325.966,21
Liquiditätsreserve	431.791,13
Organisationsgebühr (Provisionen, Vertrieb, etc.)	1.237.891,19
Summe der Mittelverwendung	8.995.648,53

(v) Investitions- und Finanzierungsplan der Emittentin für weitere Immobilienvorhaben einschließlich des Immobilienvorhabens „Venice Isle Self Storage Development“ (Prognose)	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner	76.872.509,97
Kapitaleinlage der TSO Active Property III General Partner, LP als General Partner	558.881,31
Summe der Mittelherkunft	77.431.391,28
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung der Tochterunternehmen (TSO Active Office III, LP, TSO Active Logistics III, LP, TSO Active Retail III, LP und/oder TSO Active Mixed Use III, LP)	63.102.185,08
Liquiditätsreserve	3.668.706,78
Organisationsgebühr (Provisionen, Vertrieb, etc.)	10.660.499,42
Summe der Mittelverwendung	77.431.391,28

■ Mittelherkunft

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“ unter der Unterüberschrift „Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner“ auf der Seite 79 werden im zweiten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 haben Anleger als Limited Partner Kapitaleinlagen in Höhe von USD 95.894.000 an die Emittentin gezahlt. Der Umfang der Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner soll durch die Aufnahme von weiteren Anlegern als Limited Partner der Emittentin auf USD 125.000.000 erhöht werden. Der Limited Partner Anteil in Höhe von USD 1.000 des Limited Partner zu Gründungszwecken wurde mit dem Beitritt des ersten Anlegers als weiterem Limited Partner aufgelöst und ist erloschen. Der Limited Partner zu Gründungszwecken ist damit aus der Emittentin ausgeschieden. Der General Partner ist gemäß Ziffer 2.1(a) des Gesellschaftsvertrages der Emittentin (Seiten 156 f. im Kapitel XV. „Gesellschaftsvertrag“) ermächtigt, die Summe der Kapitaleinlagen der Anleger als Limited Partner einmal oder mehrfach auf bis zu USD 225.000.000 zu erhöhen.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“ unter der Unterüberschrift „Konditionen der Eigen- und Fremdmittel“ werden im vierten Absatz der Seite 79 und dem ersten Absatz der Seite 80 wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Kapitaleinlagen sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 in Höhe von USD 100.029.000 verbindlich zugesagt und in Höhe von USD 96.894.000 eingezahlt. Weitere Kapitaleinlagen sind weder eingezahlt noch verbindlich zugesagt. Noch nicht eingezahlte Kapitaleinlagen sind nach Annahme des Zeichnungsangebots eines Anlegers durch den General Partner innerhalb von 14 Tagen auf das Konto des Mittelverwendungskontrolleurs einzuzahlen. Alle eingezahlten Kapitaleinlagen stehen der Emittentin nach Einzahlung im Rahmen der angebotenen Vermögensanlage ohne Einschränkung bis zur Liquidation der Emittentin zur Verfügung. Die Einzahlung der Kapitaleinlagen und die damit verbundene Beteiligung an der Emittentin führt zu einer Beteiligung am Vermögen und Geschäftsergebnis (Gewinn und Verlust) der Emittentin und begründet dementsprechend Ansprüche auf Ausschüttungen gegen die Emittentin nach näherer Maßgabe der Ziffern 3.2 und 3.3 des Gesellschaftsvertrages der Emittentin (Seiten 161 f. im Kapitel XV. „Gesellschaftsvertrag“). Die Anleger haben kein Recht zur ordentlichen Kündigung ihrer Beteiligung an der Emittentin, um aus der Emittentin auszuscheiden. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung bleibt für beide Vertragsparteien unberührt. Die Anleger scheiden im Rahmen der Liquidation der Emittentin am Ende der Laufzeit der Vermögensanlage aus der Emittentin aus. Die Emittentin wird kein Fremdkapital aufnehmen.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Mittelverwendung“, „Eigenkapitalausstattung der Tochterunternehmen“ auf der Seite 80 werden im ersten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Emittentin hat einen Teil ihrer Mittel (USD 21.974.523,32) für die Eigenkapitalausstattung der Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP (USD 13.628.785,50), TSO Active Logistics III, LP (USD 4.487.863,25) sowie TSO Active Mixed Use III, LP (USD 3.857.874,57) verwendet. Die Emittentin beabsichtigt einen weiteren Teil ihrer Mittel (USD 21.180.542,20) für die Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens TSO Active Logistics III, LP (USD 3.632.250,60) sowie für die Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens TSO Active Office III, LP (USD 17.548.291,60) zu verwenden.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Mittelverwendung“, „Eigenkapitalausstattung der Tochterunternehmen“ auf der Seite 80 werden nach dem dritten Absatz wie folgt ergänzt:

Die Kapitaleinlage der Emittentin in Höhe von USD 3.857.874,57 dient zusammen mit der Kapitaleinlage der TSO Castle General Partner, LP in Höhe von USD 38.968,43 der Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens TSO Active Mixed Use III, LP. Die TSO Active Mixed Use III, LP wiederum hat ihr Eigenkapital in Höhe von USD 3.896.843 für die Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft TSO Castle, LP (USD 3.846.843) sowie für diesbezügliche Verwaltungskosten (USD 50.000) verwendet.

Die Kapitaleinlage der Emittentin in Höhe von USD 10.222.325,39 dient zusammen mit der Kapitaleinlage der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP in Höhe von USD 103.255,81 der Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens TSO Active Office III, LP. Die TSO Active Office III, LP wiederum hat ihr Eigenkapital in Höhe von USD 10.325.581 für die Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP (USD 10.325.581) verwendet.

Die Kapitaleinlage der Emittentin in Höhe von USD 7.325.966,21 dient zusammen mit der Kapitaleinlage der TSO Blue Lake General Partner, LP in Höhe von USD 73.999,66 der Eigenkapitalausstattung des Tochterunternehmens TSO Active Office III, LP. Die TSO Active Office III, LP wiederum hat ihr Eigenkapital in Höhe von USD 7.399.966 für die Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP (USD 7.399.966) verwendet.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 2 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Emittentin“ unter der Überschrift „Mittelverwendung“, „Eigenkapitalausstattung der Tochterunternehmen“ auf der Seite 80 werden im siebten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Auch nach dem Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 wird die Emittentin ihre Mittel in Höhe von USD 63.102.185,21 (Prognose) für die Eigenkapitalausstattung bestehender und zukünftiger Tochterunternehmen verwenden. Es steht noch nicht fest, in welcher Höhe die verschiedenen bestehenden und zukünftigen Tochterunternehmen mit Eigenkapital ausgestattet werden.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Realisierungsgrad der Projekte der Tochterunternehmen“ auf der Seite 82 werden im zweiten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Projekte der Tochterunternehmen haben zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 den folgenden Realisierungsgrad erreicht:

Die folgenden Objektgesellschaften, an denen das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP beteiligt ist, wurde gegründet:

-
- TSO AP III SPE 1, LP am 20. Juni 2019 und
 - TSO Suwanee Gateway, LP am 7. Juni 2021.
 - TSO Blue Lake, LP am 19. Juli 2021

Die folgende Objektgesellschaft, an der das Tochterunternehmen TSO Active Logistics III, LP beteiligt ist, wurden gegründet:

- TSO AP III SPE 2, LP am 20. Juni 2019.

Die folgende Objektgesellschaft, an denen das Tochterunternehmen TSO Active Retail III, LP beteiligt ist, wurde gegründet:

- TSO AP III SPE 3, LP am 20. Juni 2019.

Die folgenden Objektgesellschaften, an denen das Tochterunternehmen TSO Active Mixed Use III, LP beteiligt ist, wurde gegründet:

- TSO AP III SPE 4, LP am 20. Juni 2019 und
- TSO Castle, LP am 5. Januar 2021.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Realisierungsgrad der Projekte der Tochterunternehmen“ unter der Unterüberschrift „Gründung der TSO AP III SPE 4, LP“ werden im ersten Absatz wie folgt ersetzt:

■ Gründung der TSO Castle, LP

Die Gründung der Objektgesellschaft TSO Castle, LP erfolgte durch die TSO Active Mixed Use III, LP zusammen mit der German One, LP, die ihre General Partner Anteile an die TSO Castle General Partner, LP übertragen hat. Die TSO Active Mixed Use III, LP ist an der Objektgesellschaft TSO Castle, LP als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die TSO Castle General Partner, LP ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt. Die TSO Active Mixed Use III, LP und die TSO Castle General Partner, LP sind zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „The Castle“ ihren Verpflichtungen zur Einzahlung von Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 3.896.843 nachgekommen. Dabei haben sie jeweils ihren vollständigen Anteil an der Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft getragen. Nachschusspflichten bestehen nicht.

■ Gründung der TSO Suwanee Gateway, LP

Die Gründung der Objektgesellschaft Suwanee Gateway, LP erfolgte durch die TSO Active Office III, LP zusammen mit der German One, LP, die ihre General Partner Anteile an die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP übertragen hat. Die TSO Active Office III, LP ist an der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt. Die TSO Active Office III, LP und die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP beabsichtigt zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „Suwanee Gateway One“ ihren Verpflichtungen zur Einzahlung von Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 10.325.581 nachzukommen, wobei sie jeweils ihren vollständigen Anteil an der Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft tragen werden. Nachschusspflichten bestehen nicht.

■ Gründung der TSO Blue Lake, LP

Die Gründung der Objektgesellschaft Blue Lake, LP erfolgte durch die TSO Active Office III, LP zusammen mit der German One, LP, die ihre General Partner Anteile an die TSO Blue Lake General Partner, LP übertragen

hat. Die TSO Active Office III, LP ist an der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP als alleiniger Limited Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 99 % beteiligt. Die TSO Blue Lake General Partner, LP ist als alleiniger General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt. Die TSO Active Office III, LP und die TSO Blue Lake General Partner, LP beabsichtigt zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „Blue Lake Center“ ihren Verpflichtungen zur Einzahlung von Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 7.399.966 nachzukommen, wobei sie jeweils ihren vollständigen Anteil an der Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft tragen werden. Nachschusspflichten bestehen nicht.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Beschreibung der Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ auf der Seite 84 werden im ersten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Anlageobjekte der Tochterunternehmen bestehen aus Mehrheitsbeteiligungen oder aufgrund Abrede der Gesellschafter beherrschenden Beteiligungen an bestehenden und zukünftigen Objektgesellschaften. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 halten die folgenden Tochterunternehmen bereits Mehrheitsbeteiligungen oder aufgrund Abrede der Gesellschafter beherrschende Beteiligungen an den im Folgenden genannten Objektgesellschaften:

- die TSO Active Office III, LP hält Mehrheitsbeteiligungen an der Objektgesellschaft TSO AP III SPE 1, LP, an der TSO Suwanee Gateway, LP und an der TSO Blue Lake, LP,
- die TSO Active Logistics III, LP hält eine Mehrheitsbeteiligung an der Objektgesellschaft TSO AP III SPE 2, LP;
- die TSO Active Retail III, LP hält Mehrheitsbeteiligungen an der Objektgesellschaft TSO AP III SPE 3, LP,
- die TSO Active Mixed Use III, LP hält eine Mehrheitsbeteiligung an der Objektgesellschaft TSO AP III SPE 4, LP und an der TSO Castle, LP.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Verträge über die Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ auf der Seite 85 werden vor dem ersten Absatz wie folgt ergänzt:

Die TSO Active Mixed Use III, LP hat mit der TSO Castle General Partner, LP am 5. Januar 2021 einen Gesellschaftsvertrag zur Gründung der TSO Castle, LP abgeschlossen.

Die TSO Active Office III, LP hat mit der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP am 7. Juni 2021 einen Gesellschaftsvertrag zur Gründung der TSO Suwanee Gateway, LP abgeschlossen.

Die TSO Active Office III, LP hat mit der TSO Blue Lake General Partner, LP am 19. Juli 2021 einen Gesellschaftsvertrag zur Gründung der TSO Blue Lake, LP abgeschlossen.

■ **Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Tochterunternehmen (Prognose)**

Die folgenden Tabellen werden im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Tochterunternehmen (Prognose)“ auf der Seite 87 nach der ersten Tabelle wie folgt ergänzt:

Investitions- und Finanzierungsplan des Tochterunternehmens TSO Active Mixed Use III, LP für das Immobilienvorhaben „The Castle“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage der Emittentin als Limited Partner	3.857.874,57
Kapitaleinlage der TSO Castle General Partner, LP als General Partner	38.968,43
Summe der Mittelherkunft	3.896.843
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung TSO Castle, LP	3.846.843
Verwaltungskosten	50.000
Summe der Mittelverwendung	3.896.843

Investitions- und Finanzierungsplan des Tochterunternehmens TSO Active Office III, LP für das Immobilienvorhaben „Suwanee Gateway One“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage der Emittentin als Limited Partner	10.222.325,39
Kapitaleinlage der Suwanee Gateway General Partner, LP als General Partner	103.255,81
Summe der Mittelherkunft	10.325.581
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung TSO Suwanee Gateway, LP	10.325.581
Summe der Mittelverwendung	10.325.581

Investitions- und Finanzierungsplan des Tochterunternehmens TSO Active Office III, LP für das Immobilienvorhaben „Blue Lake Center“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage der Emittentin als Limited Partner	7.325.966,21
Kapitaleinlage der Blue Lake General Partner, LP als General Partner	73.999,66
Summe der Mittelherkunft	7.399.966
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung TSO Blue Lake, LP	7.399.966
Summe der Mittelverwendung	7.399.966

Die zweite Tabelle im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Tochterunternehmen (Prognose)“ auf der Seite 87 wird wie folgt ersetzt:

Investitions- und Finanzierungsplan der Tochterunternehmen für weitere Immobilienvorhaben einschließlich des Immobilienvorhabens Venice Isle Self Storage Development (Prognose)	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage der Emittentin als Limited Partner	63.102.185,21
Kapitaleinlage der German One, LP als General Partner	637.395,81
Summe der Mittelherkunft	63.739.581,02
Mittelverwendung	
Eigenkapitalausstattung bestehender oder zukünftiger Objektgesellschaften	63.689.580,96
Verwaltungskosten	50.000
Summe der Mittelverwendung	63.739.580,96

■ Mittelherkunft

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“, „Eigenkapital von der Emittentin als Limited Partner“ auf der Seite 87 im zweiten Absatz werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung hat die Emittentin als Limited Partner das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP zum Zweck der Realisierung der Immobilienvorhaben „Mansell I und II“ mit Eigenkapital in Höhe von USD 13.628.785,50 ausgestattet und als Limited Partner das Tochterunternehmen TSO Active Logistics III, LP zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „Naples Self Storage“ mit Eigenkapital in Höhe von USD 4.487.863,25 ausgestattet. Im Hinblick auf die Realisierung des geplanten Immobilienvorhabens „Venice Isle Self Storage Development“ beabsichtigt die Emittentin als Limited Partner das Tochterunternehmen TSO Active Logistics III, LP mit Eigenkapital in Höhe von USD 3.632.250,60 auszustatten. Zudem hat die Emittentin als Limited Partner das Tochterunternehmen TSO Active Mixed Use III, LP zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „The Castle“ mit Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 3.857.874,57 ausgestattet. Im Hinblick auf die Realisierung des Immobilienvorhabens „Suwanee Gateway One“ beabsichtigt die Emittentin das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP mit Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 10.222.325,39 auszustatten. Im Hinblick auf die Realisierung des Immobilienvorhabens „Blue Lake Center“ beabsichtigt die Emittentin das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP mit Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 7.325.966,21 auszustatten.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“, „Eigenkapital von der German One, LP als General Partner der Tochterunternehmen“ auf der Seite 87 im dritten Absatz werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zudem hat die German One, LP als General Partner das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP zum Zweck der Realisierung der Immobilienvorhaben „Mansell I und II“ mit Eigenkapital in Höhe von USD 137.664,50 ausgestattet und als General Partner das Tochterunternehmen TSO Active Logistics III, LP zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „Naples Self Storage“ mit Eigenkapital in Höhe von USD 45.331,95 ausgestattet. Im Hinblick auf die Realisierung des geplanten Immobilienvorhabens „Venice Isle Self Storage Development“ beabsichtigt die German One, LP als General Partner das Tochterunternehmen TSO Active Logistics III, LP mit Eigenkapital in Höhe von USD 36.689,40 auszustatten. Zudem hat die German One, LP als General Partner das Tochterunternehmen TSO Active Mixed Use III, LP zum Zweck der Realisierung des Immobilienvorhabens „The Castle“ durch die Objektgesellschaft TSO Castle, LP mit Eigenkapital in Höhe von insgesamt USD 38.968,43 ausgestattet. Im Hinblick auf die Realisierung des geplanten Immobilienvorhabens „Suwanee Gateway One“ durch die Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP beabsichtigt die German One, LP als General Partner das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP mit Eigenkapital in Höhe von

USD 103.255,81 auszustatten. Im Hinblick auf die Realisierung des geplanten Immobilienvorhabens „Blue Lake Center“ durch die Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP beabsichtigt die German One, LP als General Partner das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP mit Eigenkapital in Höhe von USD 73.999,66 auszustatten.

■ Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften

■ Realisierungsgrad der Projekte der Objektgesellschaften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Realisierungsgrad der Projekte der Objektgesellschaften“ auf der Seite 89 werden im dritten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Objektgesellschaften haben zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 die folgenden Verträge, insbesondere Kaufverträge, über Immobilienvorhaben abgeschlossen:

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Realisierungsgrad der Projekte der Objektgesellschaften“ auf der Seite 89 werden nach dem fünften Absatz wie folgt ergänzt:

Die The Simpson Organization, Inc. hat am 11. Januar 2021 sämtliche Rechte aus dem Kaufvertrag über die Immobilie „The Castle“, welcher zwischen der The Simpson Organization, Inc. und der The MLAC Castle Atlanta Limited Liability Co. als Verkäuferin geschlossen und am 11. Januar 2021 wirksam wurde, auf die Objektgesellschaft TSO Castle, LP übertragen.

Die The Simpson Organization, Inc. beabsichtigt sämtliche Rechte aus dem Kaufvertrag über das geplante Immobilienvorhaben „Suwanee Gateway One“, welcher zwischen der The Simpson Organization, Inc. und der BOF GA Suwanee Gateway One, LLC am 20. Januar 2021 geschlossen wurde, auf die Suwanee Gateway, LP zu übertragen.

Die The Simpson Organization, Inc. beabsichtigt sämtliche Rechte aus dem Kaufvertrag über das geplante Immobilienvorhaben „Blue Lake Center“, welcher zwischen der The Simpson Organization, Inc. und der POH BLUE LAKE LLC am 20. Juli 2021 geschlossen wurde, auf die TSO Blue Lake, LP zu übertragen.

■ Möglichkeiten einer Änderung der Anlagestrategie oder der Anlagepolitik der Objektgesellschaften und Einsatz von Derivaten und Termingeschäften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Möglichkeiten einer Änderung der Anlagestrategie oder der Anlagepolitik der Objektgesellschaften und Einsatz von Derivaten und Termingeschäften“ auf der Seite 90 werden nach dem fünften Absatz wie folgt ergänzt:

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 hat die TSO Suwanee Gateway, LP bezüglich des Anlageobjekts „Suwanee Gateway One“ ein Hypothekendarlehen mit einer variablen Verzinsung aufgenommen, die durch eine Swap-Vereinbarung für die Laufzeit des Darlehens auf eine feste Verzinsung fixiert werden wird.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 ist geplant, dass die TSO Blue Lake, LP bezüglich des Anlageobjekts „Blue Lake Center“ ein bereits bestehendes Hypothekendarlehen mit einer festen Verzinsung übernehmen wird.

■ Beschreibung der Anlageobjekte der Objektgesellschaften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Beschreibung der Anlageobjekte

der Objektgesellschaften“ unter der Unterüberschrift „Starke Vertragspartner“ auf der Seite 91 nach dem fünften Absatz werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 stehen folgende konkrete Immobilienvorhaben fest:

Die Angabe im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Beschreibung der Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ auf der Seite 97 nach dem ersten Absatz wie folgt ergänzt:

- The Castle

Anlageobjekt der Objektgesellschaft TSO Castle, LP:

Daten und Zahlen The Castle	
Kaufpreis	USD 3.386.250
Geplante Entwicklungskosten	USD 350.000
Sonstige Kosten	USD 149.450
Gesamkosten	USD 3.885.700
Hypothek	- / -
Investiertes Eigenkapital der TSO Castle, LP	USD 3.386.250 (davon 99 % von der TSO Active Mixed Use III, LP und 1 % von der TSO Castle General Partner, LP)
Eigentumsanteil der TSO Castle, LP	100 %



The Castle



The Castle

Objektbeschreibung The Castle	
Anschrift	87 15th Street, NE, Atlanta, GA 30309
Vermietbare Fläche	1.161 qm
Grundstücksgröße	1.093 qm
Anzahl Gebäude	1
Art des Objekts	gemischte Nutzung
Baujahr	1910
Vermietungsstand im Juli 2021	Ein Vorvertrag mit einem Mieter für das gesamte Objekt wurde in der Zwischenzeit abgeschlossen

Beschreibung des Anlageobjekts

The Castle, auch bekannt als Fort Peace, wurde 1909-10 von Ferdinand McMillan entworfen und gebaut und 2009 in das Georgia Register of Historic Places sowie 2013 in das National Register of Historic Places aufgenommen. Das Anwesen hat eine lange Geschichte im Zentrum der Atlanta Arts Community und diente während seiner gesamten Nutzungsdauer als Anlaufstelle und Galerie für Künstler aus Atlanta. Aufgrund seiner einzigartigen Bedeutung hat die Stadt Atlanta das Anwesen nach McMillans Tod im Jahr 1920 als zu schützendes Denkmal ausgewiesen. Das Anwesen wurde zuletzt als Restaurant ausgebaut und umfasst eine Full-Service Küche, einen Ess- und Barbereich sowie zahlreiche Terrassen mit Blick auf die 15th Street und das Woodruff Arts Center. Im Rahmen des sog. Transfer of Development Rights-Programms der Stadt Atlanta, bestehen für dieses Anlageobjekt weitere Möglichkeiten, um dieses weiterzuentwickeln und um zusätzliche Ertragsquellen zu erschließen.

- Suwanee Gateway One

Geplantes Anlageobjekt der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP:

Daten und Zahlen Suwanee Gateway One (geplant)	
Kaufpreis	USD 21.620.000
Geplante Entwicklungskosten	USD 1.995.000
Sonstige Kosten	USD 944.600
Gesamtkosten	USD 24.559.600
Hypothek	USD 14.129.720
Investiertes Eigenkapital der TSO Suwanee Gateway, LP	USD 10.429.880 (davon 99 % von der TSO Active Office III, LP und 1 % von der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP)
Eigentumsanteil der TSO Suwanee Gateway, LP	100 %



Suwanee Gateway One (geplant)



Suwanee Gateway One (geplant)

Objektbeschreibung Suwanee Gateway One (geplant)	
Anschrift	3011 Sutton Gate Drive, Suwanee, GA 30024
Vermietbare Fläche	13.331 qm
Grundstücksgröße	Büroflächen 31.525 qm Land 20.679 qm
Anzahl Gebäude	1
Art des Objekts	Bürogebäude
Baujahr	2008
Parkplätze	653
Vermietungsstand im Juni 2021	85 %

Beschreibung des Anlageobjekts

Das 2008 errichtete Suwanee Gateway One ist ein 143.493 qm großes Class-A-Bürogebäude mit einer LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) Zertifizierung der Kategorie Silber, das sich in den nordöstlichen Einzugsgebieten von Atlanta befindet. Diese sind durch ein hohes Bildungsniveau und Wohlstand geprägt. Ankermieter des fünfstöckigen Objekts ist Liberty Mutual Holding Company Inc. (S&P Rating: A, mit 58 % der derzeit vermieteten Fläche). Liberty Mutual Holding Company Inc. hat erst kürzlich expandiert und die Laufzeit ihres Mietvertrages bis November 2025 verlängert. Aufgrund der Lage an der Interstate I-85 bietet das Objekt die Möglichkeit einer gut sichtbaren Beschilderung und ist über seinen an der Lawrenceville-Suwanee Road gelegenen Haupteingang leicht zu erreichen. Die strategische Lage der Immobilie als nördlichst gelegenes Büroobjekt entlang des Korridors der Interstate I-85, bietet einen erheblichen Nutzen für Mieter aus dem vorstädtischen Bereich und eine gute Erreichbarkeit der Innenstadt von Atlanta sowie des Hartsfield-Jackson International Airports. Zusätzlich zu der Investition in die Büroimmobilie sind weitere 4.050 qm Freifläche im Kauf enthalten, die entweder entwickelt oder verkauft werden können.

- Blue Lake Center

Geplantes Anlageobjekt der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP

Daten und Zahlen Blue Lake Center (geplant)	
Kaufpreis	USD 20.000.000
Geplante Entwicklungskosten	USD 3.389.148
Sonstige Kosten	USD 935.565
Gesamkosten	USD 24.324.713
Schuldübernahme	USD 16.850.000
Investiertes Eigenkapital der TSO Blue Lake, LP	USD 7.474.713 (davon 99 % von der TSO Active Office III, LP und 1 % von der TSO Blue Lake General Partner, LP)
Eigentumsanteil der TSO Blue Lake, LP	100 %



Blue Lake Center (geplant)



Lage des Blue Lake Centers (geplant)

Objektbeschreibung Blue Lake Center (geplant)	
Anschrift	3500 Blue Lake Drive, Birmingham, Alabama 35243
Vermietbare Fläche	15.460 qm
Grundstücksgröße	41.683 qm
Anzahl Gebäude	1
Art des Objekts	Bürogebäude
Baujahr	1982
Parkplätze	604
Vermietungsstand im Juli 2021	75 %

Beschreibung des Anlageobjekts

Das Blue Lake Center ist eine Class-A-Büroimmobilie und bietet eine Wertsteigerungsmöglichkeit in bester Lage an der stark frequentierten und bekannten Kreuzung der Interstate 459 und des Highway 280 in Birminghams beliebtestem Vorort. Das vierstöckige Gebäude besteht aus 15.460 qm Bürofläche mit großen Etagenflächen von 4.250 qm und einem großzügigen oberirdischen Parkplatz für 604 Fahrzeuge. Derzeit ist die Immobilie zu 75% vermietet und die durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge beträgt 2,6 Jahre. Das Blue Lake Center ist weniger als 10 Autominuten von den begehrten Stadtteilen Mountain Brook, Vestavia Hills, Homewood und Hoover entfernt, in denen sich fünf der zehn besten öffentlichen High Schools des Staates Alabama befinden. Darüber hinaus bietet der Standort den Mitarbeitern einen bequemen Zugang zu The Summit, Birminghams führendem Einzelhandels- und Restaurantzentrum mit ca. 87.330 qm Verkaufsfläche unter freiem Himmel, einschließlich 18 Restaurants.

■ Nicht nur unerhebliche dingliche Belastungen der Anlageobjekte der Objektgesellschaften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Nicht nur unerhebliche dingliche Belastungen der Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ auf der Seite 97 werden nach dem zweiten Absatz wie folgt ergänzt:

Es ist nicht geplant, das Anlageobjekt "The Castle" mit einer Hypothek zu belasten.

Es ist geplant, das Anlageobjekt "Suwanee Gateway One" mit einer Hypothek im Umfang von USD 14.129.720 zu belasten.

Es ist geplant, das Anlageobjekt "Blue Lake Center" mit einer Hypothek im Umfang von USD 16.850.000 zu übernehmen.

■ Rechtliche und tatsächliche Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeiten der Anlageobjekte der Objektgesellschaften, insbesondere im Hinblick auf das Anlageziel

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Rechtliche und tatsächliche Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeiten der Anlageobjekte der Objektgesellschaften, insbesondere im Hinblick auf das Anlageziel“ auf der Seite 97 werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 bestehen keine rechtlichen oder tatsächlichen Beschränkungen bezüglich der Verwendungsmöglichkeiten der Anlageobjekte der Objektgesellschaften, insbesondere nicht im Hinblick auf die Anlageziele.

■ Behördliche Genehmigungen der Objektgesellschaften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Behördliche Genehmigungen der Objektgesellschaften“ auf der Seite 98 werden am Ende wie folgt ergänzt:

Die Durchführung des Immobilienvorhabens „The Castle“ wird ein „Certificate of good standing“, d.h. eine Unbedenklichkeitsbescheinigung erfordern.

Die Durchführung des geplanten Immobilienvorhabens „Suwanee Gateway One“ wird ein „Certificate of good standing“, d.h. eine Unbedenklichkeitsbescheinigung erfordern.

Die Durchführung des geplanten Immobilienvorhabens „Blue Lake Center“ wird ein „Certificate of good standing“, d.h. eine Unbedenklichkeitsbescheinigung erfordern.

■ Verträge über die Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte der Objektgesellschaften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Verträge über die Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ auf der Seite 98 werden nach dem dritten Absatz wie folgt ergänzt:

Die The Simpson Organization, Inc. hat mit der The MLAC Castle Atlanta Limited Liability Co. als Verkäuferin einen Kaufvertrag über die Immobilie „The Castle“ mit der Anschrift 87 15th Street, NE, Atlanta, GA 30309, USA, geschlossen, der am 11. Januar 2021 wirksam wurde. Die The Simpson Organization, Inc. hat am 11. Januar 2021 sämtliche ihr aus diesem Vertrag zustehenden Rechte mit Bezug auf die Immobilie „The Castle“ auf die Objektgesellschaft TSO Castle, LP übertragen.

Die The Simpson Organization, Inc. hat mit der BOF GA Suwanee Gateway One, LLC als Verkäuferin einen Kaufvertrag über die Immobilie „Suwanee Gateway One“ mit der Anschrift 3011 Sutton Gate Drive, Suwanee, GA 30024, USA, geschlossen, der am 20. Januar 2021 wirksam wurde. Der Erwerb des Anlageobjekts „Suwanee Gateway One“ ist noch nicht abgeschlossen und wird voraussichtlich im September 2021 nach der Durchführung von Verbesserungsarbeiten erfolgen. Die The Simpson Organization, Inc. beabsichtigt sämtliche ihr aus diesem Vertrag zustehenden Rechte mit Bezug auf die Immobilie "Suwanee Gateway One" auf die Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP zu übertragen. Die TSO Suwanee Gateway, LP hat mit der IberiaBank Corporation einen Hypothekendarlehensvertrag über USD 14.129.720 (USD 12.973.000 Anfangsfinanzierung), zur Finanzierung des Immobilienvorhabens abgeschlossen.

Die The Simpson Organization, Inc. hat mit der POH BLUE LAKE LLC als Verkäuferin einen Kaufvertrag über die Immobilie „Blue Lake Center“ mit der Anschrift 3500 Blue Lake Drive, Birmingham, Alabama 35243, USA, geschlossen, der am 20. Juli 2021 wirksam wurde. Der Erwerb des Anlageobjekts „Blue Lake Center“ ist noch nicht abgeschlossen und wird voraussichtlich im Oktober 2021 erfolgen. Die The Simpson Organization, Inc. beabsichtigt sämtliche ihr aus diesem Vertrag zustehenden Rechte mit Bezug auf die Immobilie „Blue Lake Center“ auf die Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP zu übertragen. Die TSO Blue Lake, LP beabsichtigt einen bestehenden Hypothekendarlehensvertrag, den die Verkäuferin mit der Starwood Mortgage Capital, LLC abgeschlossen hat, zu übernehmen. Zum Zeitpunkt des geplanten Erwerbs wird sich die Höhe des Hypothekendarlehens zur Finanzierung des Immobilienvorhabens auf voraussichtlich USD 16.850.000 belaufen.

■ Bewertungsgutachten auf der Investitionsebene der Objektgesellschaften

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Bewertungsgutachten auf der Investitionsebene der Objektgesellschaften“ auf der Seite 98 werden im sechsten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zum Zeitpunkt Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 liegt der Anbieterin das folgende Bewertungsgutachten vor:

CBRE hat ein Bewertungsgutachten über die Immobilie „The Castle“ erstellt. Der Gutachter kommt in seinem Gutachten vom 31. Dezember 2020 zu dem Ergebnis, dass der Istwert der Immobilie „The Castle“ am Bewertungsstichtag 22. Dezember 2020 USD 3.500.000 betragen hat.

CBRE hat ein Bewertungsgutachten über die Immobilie „Suwanee Gateway One“ erstellt. Der Gutachter kommt in seinem Gutachten vom 31. Januar 2021 zu dem Ergebnis, dass der Istwert der Immobilie „Suwanee Gateway One“ am Bewertungsstichtag 27. Januar 2021 USD 22.000.000 (Bürogebäude) und USD 900.000 (Freifläche) betragen hat.

Es ist geplant, ein Bewertungsgutachten von CBRE über die Immobilie „Blue Lake Center“ einzuholen.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Bewertungsgutachten auf der Investitionsebene der Objektgesellschaften“ auf der Seite 98 werden im letzten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 gibt es nach Kenntnis der Anbieterin keine weiteren Bewertungsgutachten.

■ **Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaften (Prognose)**

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaften (Prognose)“ auf der Seite 99 werden im ersten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die voraussichtlichen Gesamtkosten der Objektgesellschaften betragen USD 261.266.707,42. Sie setzen sich zusammen aus den Kaufpreisen für den Erwerb der Gewerbeimmobilien, den Entwicklungskosten sowie Erwerbsnebenkosten.

Die Finanzierung der Objektgesellschaften erfolgt zum einen durch Eigenkapital in Höhe von USD 103.461.616,15 mit dem die Tochterunternehmen die Objektgesellschaften ausstatten, und durch Eigenkapital in Höhe von USD 1.045.066,82, mit dem der jeweilige General Partner die Objektgesellschaften ausstattet. Zum anderen ist auf der Investitionsebene der Objektgesellschaften die Aufnahme von Fremdkapital in Höhe von etwa 60 % der Gesamtkosten geplant. Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung hat die Objektgesellschaft TSO AP III SPE 1, LP Fremdkapital in Höhe von USD 28.700.000,00 aufgenommen. Darüber hinaus haben die Objektgesellschaften zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 kein Fremdkapital aufgenommen.

Die folgenden Tabellen werden im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 3 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Tochterunternehmen“ unter der Überschrift „Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Tochterunternehmen (Prognose)“ auf der Seite 101 nach der ersten Tabelle wie folgt ergänzt:

Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaft TSO Castle, LP für das Anlageobjekt „The Castle“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage des Tochterunternehmens TSO Active Mixed Use III, LP als Limited Partner	3.846.843
Kapitaleinlage der TSO Castle General Partner, LP als General Partner	38.857
Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen	0
Summe der Mittelherkunft	3.885.700
Mittelverwendung	
Erwerb und Entwicklung der Gewerbeimmobilie „The Castle“, einschließlich Erwerbsnebenkosten	3.885.700
Summe der Mittelverwendung	3.885.700

Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP für das Anlageobjekt „Suwanee Gateway One“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage des Tochterunternehmens TSO Active Office III, LP als Limited Partner	10.325.581
Kapitaleinlage der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP als General Partner	104.299
Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen	14.129.720
Summe der Mittelherkunft	24.599.600
Mittelverwendung	
Erwerb und Entwicklung der Gewerbeimmobilie „Suwanee Gateway One“, einschließlich Erwerbsnebenkosten	24.559.600
Summe der Mittelverwendung	24.559.600

Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP für das Anlageobjekt „Blue Lake Center“	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlage des Tochterunternehmens TSO Blue Lake, LP als Limited Partner	7.399.966
Kapitaleinlage der TSO Blue Lake General Partner, LP als General Partner	74.747
Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen	16.850.000
Summe der Mittelherkunft	24.324.713
Mittelverwendung	
Erwerb und Entwicklung der Gewerbeimmobilie „Blue Lake Center“, einschließlich Erwerbsnebenkosten	24.324.713
Summe der Mittelverwendung	24.324.713

Die Tabelle „Investitions- und Finanzierungsplan bestehender und zukünftiger Objektgesellschaften für weitere Anlageobjekte (Prognose)“ im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Voraussichtliche Gesamtkosten und Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaften (Prognose)“ auf der Seite 101 wird wie folgt ersetzt:

Investitions- und Finanzierungsplan bestehender und zukünftiger Objektgesellschaften für weitere Anlageobjekte (Prognose)	Betrag in USD
Mittelherkunft	
Kapitaleinlagen der jeweiligen Tochterunternehmen (TSO Active Office III, LP, TSO Active Logistics III, LP, TSO Active Retail III, LP und TSO Active Mixed Use III, LP) als Limited Partner	60.020.640,95
Kapitaleinlagen des jeweiligen General Partners	606.269,02
Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen	84.727.584,45
Summe der Mittelherkunft	145.354.494,42
Mittelverwendung	
Erwerb und Entwicklung weiterer Gewerbeimmobilien, einschließlich Erwerbsnebenkosten	145.354.494,42
Summe der Mittelverwendung	145.354.494,42

■ Mittelherkunft

■ Eigenkapital

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“ unter der Unterüberschrift „Eigenkapital“ auf der Seite 101 werden auf der Seite 102 um einen fünften und sechsten Absatz wie folgt ergänzt:

Für das Anlageobjekt „The Castle“ der Objektgesellschaft TSO Castle, LP hat das Tochterunternehmen TSO Active Mixed Use III, LP Eigenkapital in Höhe von USD 3.846.843 eingebracht. Zudem hat die TSO Castle General Partner, LP Eigenkapital in Höhe von USD 38.857 eingebracht. Das Eigenkapital für das Anlageobjekt „The Castle“ beträgt insgesamt USD 3.885.700.

Für das Anlageobjekt „Suwanee Gateway One“ der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP beabsichtigt das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP Eigenkapital in Höhe von USD 10.325.581 einzubringen. Zudem beabsichtigt die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP Eigenkapital in Höhe von USD 104.299 einzubringen. Das Eigenkapital für das geplante Anlageobjekt „Suwanee Gateway One“ beträgt insgesamt USD 10.429.880.

Für das Anlageobjekt „Blue Lake Center“ der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP beabsichtigt das Tochterunternehmen TSO Active Office III, LP Eigenkapital in Höhe von USD 7.399.966 einzubringen. Zudem beabsichtigt die TSO Blue Lake General Partner, LP Eigenkapital in Höhe von USD 74.747 einzubringen. Das Eigenkapital für das geplante Anlageobjekt „Blue Lake Center“ beträgt insgesamt USD 7.474.713.

■ Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“, „Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen“ auf der Seite 102 werden nach dem dritten Absatz wie folgt ergänzt:

Für das Anlageobjekt „Suwanee Gateway One“ wird die Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP ein Hypothekendarlehen in Höhe von USD 14.129.720 aufnehmen.

Für das Anlageobjekt „Blue Lake Center“ wird die Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP ein Hypothekendarlehen in Höhe von voraussichtlich USD 16.850.000 übernehmen.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“, „Fremdkapital in Form von Hypothekendarlehen“ auf der Seite 102 werden im vierten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Es ist geplant, dass die Objektgesellschaften insgesamt weitere Hypothekendarlehen in Höhe von insgesamt voraussichtlich USD 101.577.584,45 aufnehmen.

■ **Konditionen der Eigen- und Fremdmittel**

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“, „Konditionen der Eigen- und Fremdmittel“ auf der Seite 102 werden nach dem fünften Absatz wie folgt ergänzt:

Das Hypothekendarlehen bezüglich des Anlageobjekts „Suwanee Gateway One“ hat eine Laufzeit von 3 Jahren mit zwei Verlängerungsoptionen von jeweils einem Jahr und eine variable Verzinsung in Höhe von LIBOR + 2,5 %, die durch eine Swap-Vereinbarung für die Laufzeit des Darlehens auf eine feste Verzinsung fixiert werden soll.

Das Hypothekendarlehen bezüglich des Anlageobjekts „Blue Lake Center“ hat eine Laufzeit bis zum 6. Dezember 2024 und eine feste Verzinsung in Höhe von 4,45%.

■ **Fremdkapitalquote und Hebeleffekte**

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelherkunft“, „Fremdkapitalquote und Hebeleffekte“ auf der Seite 103 werden nach dem ersten Absatz wie folgt ergänzt:

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 beträgt die geplante Fremdkapitalquote für das Anlageobjekt „Suwanee Gateway One“ ca. 57,5 %.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 beträgt die geplante Fremdkapitalquote für das Anlageobjekt „Blue Lake Center“ ca. 69,3 %.

■ **Mittelverwendung**

■ **Erwerb, Entwicklung und Neubau von Immobilien**

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelverwendung“, „Erwerb, Entwicklung und Neubau von Immobilien“ auf der Seite 103 werden nach dem dritten Absatz wie folgt ergänzt:

Es werden Mittel in Höhe von insgesamt USD 3,885,700 für Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Entwicklung der Gewerbeimmobilie „The Castle“ in Atlanta, Georgia, USA sowie für Erwerbsnebenkosten verwendet. Siehe den Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaft TSO Castle, LP für das Anlageobjekt „The Castle“.

Es ist geplant, Mittel in Höhe von insgesamt USD 24.559.600 für Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Entwicklung der Gewerbeimmobilie „Suwanee Gateway One“ in Atlanta, Georgia, USA sowie für Erwerbsnebenkosten zu verwenden. Siehe den Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP für das Anlageobjekt „Suwanee Gateway One“.

Es ist geplant, Mittel in Höhe von insgesamt USD 24.324.713 für Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Entwicklung der Gewerbeimmobilie „Blue Lake Center“ in Birmingham, Alabama, USA sowie für Erwerbsnebenkosten zu verwenden. Siehe den Investitions- und Finanzierungsplan der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP für das Anlageobjekt „Blue Lake Center“.

Die Angaben im Kapitel XI. „Angaben über die Anlagestrategie, Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage, Anlageobjekte (§ 9 VermVerkProspV)“, Nr. 4 „Anlagestrategie, Anlageziel, Anlagepolitik und Anlageobjekte der Objektgesellschaften“ unter der Überschrift „Mittelverwendung“, „Erwerb, Entwicklung und Neubau von Immobilien“ auf der Seite 103 werden im vierten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Objektgesellschaften TSO AP III SPE 1, LP, TSO AP III SPE 2, LP, TSO AP III SPE 3, LP, TSO AP III SPE 4, LP, TSO Castle, LP, TSO Suwanee Gateway, LP und TSO Blue Lake, LP sowie mögliche zukünftige Objektgesellschaften werden ihre Mittel, bestehend aus Eigen- und Fremdkapital (USD 145.354.494,42) (Prognose), im Wesentlichen für Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Entwicklung und dem Neubau von Gewerbeimmobilien sowie für Erwerbsnebenkosten verwenden. Siehe den Investitions- und Finanzierungsplan bestehender und zukünftiger Objektgesellschaften für weitere Anlageobjekte (Prognose).

6. Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)

Die Angaben im Kapitel XII. „Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Gewinnbeteiligungen, Entnahmerechte und sonstige Gesamtbezüge des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin“ auf der Seite 104 werden im zweiten und dritten Absatz wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin, Allan Boyd Simpson, ist als General Partner in Höhe von 50 % und als Limited Partner in Höhe von 49,5 % an der German One, LP beteiligt. Daher ist er mittelbar begünstigt durch die Ausschüttungen der Tochterunternehmen, der Objektgesellschaften TSO AP III SPE 3, LP und TSO AP III SPE 4, LP, TSO Castle, LP, TSO Suwanee Gateway, LP, TSO Blue Lake, LP und des General Partners der Emittentin (TSO Active Property III General Partner, LP), an denen die German One, LP jeweils als General Partner mit einem Kapital- und Stimmanteil in Höhe von 1 % beteiligt ist. Die Höhe dieser Begünstigung kann zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 nicht beziffert werden.

Darüber hinaus ist das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin als Limited Partner in Höhe von 99 % an dem jeweiligen General Partner der Objektgesellschaften TSO AP III SPE 1, LP (TSO AP III SPE 1 General Partner, LP) und TSO AP III SPE 2, LP (TSO AP III SPE 2 General Partner, LP), TSO Castle, LP (TSO Castle General Partner, LP) und TSO Suwanee Gateway, LP (TSO Suwanee Gateway General Partner, LP) sowie TSO Blue Lake, LP (TSO Blue Lake General Partner, LP) beteiligt. Ferner ist er mit einem Anteil von 50 % an dem jeweiligen General Partner der General Partner der vorgenannten Objektgesellschaften beteiligt. Er ist daher auch insoweit durch die Ausschüttungen dieser Objektgesellschaften mittelbar begünstigt ist. Die Höhe dieser Ausschüttungen kann zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 nicht beziffert werden.

Die Angaben im Kapitel XII. „Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Tätigkeiten des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin für andere Unternehmen“, „Für Unternehmen, die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen“ auf den Seite 105 nach dem fünften Aufzählungszeichen wie folgt ergänzt:

-
- Für die TSO Castle General Partner, LP als Geschäftsführer der TSO Castle GP SPE, Inc., die General Partner der TSO Castle General Partner, LP ist, die wiederum General Partner der TSO Castle, LP ist.
 - Für die TSO Suwanee Gateway General Partner, LP als Geschäftsführer der TSO Suwanee Gateway General Partner GP SPE, Inc., die General Partner der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP ist, die wiederum General Partner der TSO Suwanee Gateway, LP ist.
 - Für die TSO Blue Lake General Partner, LP als Geschäftsführer der TSO Blue Lake General Partner GP SPE, Inc., die General Partner der TSO Blue Lake General Partner, LP ist, die wiederum General Partner der TSO Blue Lake, LP ist.

Die Angaben im Kapitel XII. „Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin an anderen Unternehmen“, „An Unternehmen, die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen“ auf der Seite 106 werden nach dem fünften Aufzählungszeichen wie folgt ergänzt:

- TSO Castle General Partner, LP:

Übernahme der Geschäftsführung und der persönlichen Haftung der Objektgesellschaft TSO Castle, LP.

- TSO Suwanee Gateway General Partner, LP:

Übernahme der Geschäftsführung und der persönlichen Haftung der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP.

- TSO Blue Lake General Partner, LP:

Übernahme der Geschäftsführung und der persönlichen Haftung der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP.

Die Angaben im Kapitel XII. „Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Tätigkeiten des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin für andere Unternehmen“, „Für Unternehmen, die mit der Emittentin oder der Anbieterin nach § 271 des Handelsgesetzbuchs in einem Beteiligungsverhältnis stehen oder verbunden sind“ auf der Seite 107 werden im vierten Absatz nach dem vierten Aufzählungszeichen wie folgt ergänzt:

- TSO Castle, LP;
- TSO Suwanee Gateway, LP;
- TSO Blue Lake LP.

Die Angaben im Kapitel XII. „Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin an anderen Unternehmen“, „An Unternehmen, die Lieferungen oder Leistungen im Zusammenhang mit der Anschaffung oder Herstellung der Anlageobjekte erbringen“ auf der Seite 108 werden nach dem fünften Absatz wie folgt ergänzt:

- TSO Castle General Partner, LP:

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist mit einer Beteiligung in Höhe von 50 % Gesellschafter der TSO Castle GP SPE, Inc., welche mit einer Beteiligung in Höhe von 1 % General Partner der TSO Castle General Partner, LP ist. Es ist darüber hinaus mit einer Beteiligung in Höhe von 49,5 % Limited Partner der TSO Castle General Partner, LP.

- TSO Suwanee Gateway General Partner, LP:

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist mit einer Beteiligung in Höhe von 50 % Gesellschafter der Suwanee Gateway General Partner GP SPE, Inc., welche mit einer Beteiligung in Höhe von 1 % General Partner der TSO Suwanee General Partner, LP ist. Es ist darüber hinaus mit einer Beteiligung in Höhe von 49,5 % Limited Partner der TSO Suwanee Gateway General Partner, LP.

- TSO Blue Lake General Partner, LP:

Das Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist mit einer Beteiligung in Höhe von 50 % Gesellschafter der Blue Lake General Partner GP SPE, Inc., welche mit einer Beteiligung in Höhe von 1 % General Partner der TSO Blue Lake General Partner, LP ist. Es ist darüber hinaus mit einer Beteiligung in Höhe von 49,5 % Limited Partner der TSO Blue Lake General Partner, LP.

Die Angaben im Kapitel XII. „Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte der Emittentin (§ 12 VermVerkProspV)“ unter der Überschrift „Tätigkeiten des Mitglieds der Geschäftsführung der Emittentin für andere Unternehmen“, „Für Unternehmen, die mit der Emittentin oder der Anbieterin nach § 271 des Handelsgesetzbuchs in einem Beteiligungsverhältnis stehen oder verbunden sind“ auf der Seite 109 werden nach dem dritten Absatz wie folgt ergänzt:

- TSO Castle General Partner, LP:

Übernahme der Geschäftsführung und der persönlichen Haftung der Objektgesellschaft TSO Castle, LP.

- TSO Suwanee Gateway General Partner, LP:

Übernahme der Geschäftsführung und der persönlichen Haftung der Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP.

- TSO Blue Lake General Partner, LP:

Übernahme der Geschäftsführung und der persönlichen Haftung der Objektgesellschaft TSO Blue Lake, LP.

7. Änderung der Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“

Die Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“ im Abschnitt Nr. 1 „Prospektanforderungen“ auf der Seite 116 werden wie folgt geändert (Änderungen sind durch Unterstreichungen hervorgehoben):

Die Emittentin ist eine ausländische Gesellschaft, die grundsätzlich nicht verpflichtet ist, einen Jahresabschluss nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs offenzulegen. Sie wurde am 20. Juni 2019 gegründet und hat zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 bereits zwei Jahresabschlüsse und Lageberichte offengelegt. Daher gelten die Prospektanforderungen nach §§ 10, 11 und 13 VermVerkProspV ohne Abweichung nach § 15 VermVerkProspV. Nachfolgend werden zunächst nach § 10 VermVerkProspV der letzte aufgestellte und geprüfte Jahresabschluss und der Lagebericht der Emittentin zum 31. Dezember 2020, eine ungeprüfte Zwischenübersicht der Emittentin zum 31. August 2020, die wesentlichen Änderungen der Angaben des Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin zum 31. Dezember 2019 und der Zwischenübersicht der Emittentin zum 31. August 2020 sowie die voraussichtliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin dargestellt. Anschließend wird auf den Seiten 137 f. im Kapitel XV. die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin zum 31. Dezember 2020 gem. § 10 VermVerkProspV dargestellt. Auf den Seiten 144 f. im Kapitel XVI. finden sich schließlich Angaben über den jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten der Emittentin.

Die Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“ im Abschnitt Nr. 2 „Letzter aufgestellter und geprüfter Jahresabschluss sowie Lagebericht zum 31.12.2019“ auf den Seiten 116 ff. werden durch folgende Angaben ergänzt:

■ **Jahresabschluss und Lagebericht der Emittentin zum 31. Dezember 2020**

**TSO Active Property III, LP
Atlanta (Georgia)**

Jahresbericht und Abschlussprüfungsbericht 31. Dezember 2020

Dieser Jahresbericht wurde von einer unabhängigen in den USA zugelassenen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft auf Grundlage der in Deutschland anerkannten Bilanzprüfungsvorschriften geprüft. Der Bestätigungsvermerk dieser Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist diesem Jahresbericht beigelegt.

Inhaltsverzeichnis

LAGEBERICHT

JAHRESABSCHLUSS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

ANHANG

PRÜFUNGSBERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020
der TSO Active Property III, LP

Inhalt

- I. Grundlagen des Unternehmens
- II. Wirtschaftsbericht
- III. Nachtragsbericht
- IV. Chancen- und Risikobericht
- V. Bericht zur Risikosteuerung
- VI. Ergänzende Angaben nach § 24 Abs. 1 Vermögensanlagengesetz

I. Grundlagen des Unternehmens

1. Unternehmensstruktur und Geschäftstätigkeit

TSO Active Property III, LP (die "Gesellschaft") wurde am 20. Juni 2019 als Limited Partnership in Atlanta, Georgia, USA, gegründet. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in den USA und ist eingetragen beim Georgia Secretary of State unter der Registernummer 19085098.

Die Gesellschaft betreibt ihr Geschäft als Holdinggesellschaft durch ihre Tochtergesellschaften. Diese werden von der Gesellschaft mit Finanzmitteln ausgestattet. Das Immobilienvermögen der Gesellschaft wird von Tochtergesellschaften gehalten.

Die aktive Nutzung von Tochtergesellschaften ermöglicht es der Gesellschaft, die Risiken zu minimieren. Sie hält beherrschende Beteiligungen an den Tochtergesellschaften, die wiederum das Immobilienvermögen halten. Dadurch wird eine Trennung der Risiken ermöglicht. Sobald die wertschöpfende Geschäftsplanung der Gesellschaft abgeschlossen ist, werden die Vermögensgegenstände (aber nicht die Anteile) der Tochtergesellschaften verkauft und die Tochtergesellschaften, von denen jede lediglich eine Immobilie hält, aufgelöst. Dabei handelt es sich um eine Gestaltung, die üblicherweise von Immobiliengesellschaften in den USA genutzt wird, um Eigentums- und Finanzierungsrisiken unterschiedlicher Art zu minimieren. Die Struktur wird vom Sponsor der Gesellschaft bereits seit mehr als 25 Jahren erfolgreich genutzt.

Der Unternehmenszweck der Gesellschaft ist es, durch Tochtergesellschaften Beteiligungen an unterbewerteten Immobilien im Südwesten der USA zu erwerben. Nach Erwerb der Immobilien entwickelt und errichtet die Gesellschaft neue Gebäude auf unbebauten Grundstücken oder nimmt wesentliche Renovierungen an bestehenden Gebäuden vor. Dadurch steigt der Wert der Immobilien und sie werden in einen Zustand versetzt, in dem sie effektiv innerhalb ihres jeweiligen Marktes konkurrenzfähig sind. Die Tochtergesellschaften, die das Eigentum an den erworbenen Immobilien halten, übernehmen als Kreditnehmer die Finanzierung der Immobilien. Die Gesellschaft hingegen nimmt im Hinblick auf die Immobilien selbst kein Fremdkapital auf. Soweit dies erforderlich ist, wird die

Fremdfinanzierung der Tochtergesellschaften durch A. Boyd Simpson, den Geschäftsführer des General Partners der Gesellschaft, oder durch von ihm getrennt geführte Unternehmen, die nicht mit der Gesellschaft verbunden sind, garantiert.

Die Gesellschaft nahm ihre Geschäftstätigkeit Ende des Jahres 2019 auf, nachdem die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen den Verkaufsprospekt am 8. Oktober 2019 gebilligt hatte. Sie begann daraufhin mit der Einwerbung von Eigenkapital durch den Vertrieb von Geschäftsanteilen an der Gesellschaft. Im Jahr 2019 erfolgten keine Immobilienankäufe. Im Jahr 2020 wurde die Beschaffung von Eigenkapital durch den Vertrieb von Geschäftsanteilen an der Gesellschaft fortgesetzt und Tochtergesellschaften erwarben Beteiligungen an einer Gewerbeimmobilie und zwei Self-Storage Anlagen. Die im Jahr 2020 erworbenen Immobilien befinden sich im Großraum Atlanta, Georgia und in Naples, Florida sowie in Venice, Florida. Nach dem Jahresende erwarb die Gesellschaft ein weiteres, gemischt genutztes Objekt in Atlanta, Georgia.

Die Gesellschaft war einem Platzierungsrisiko ausgesetzt, da sie unter der Bedingung errichtet wurde, dass bis zum 6. Januar 2020 mindestens Zeichnungen in Höhe von USD 3.000.000 erfolgen. Bei Nichteintritt der Erfüllung dieser Bedingung, hätte die Gesellschaft liquidiert und die Einlagen der Limited Partner zurückgezahlt werden müssen. Der Bedingungseintritt erfolgte vor dem 6. Januar 2020 und somit unterliegt die Gesellschaft dieser Bedingung nicht mehr. Wie sich aus dem Prüfungsbericht der amerikanischen Abschlussprüfer ergibt, betrug das Aktivvermögen der Gesellschaft am 31. Dezember 2020 insgesamt EUR 52.092.292. Dieses besteht im Wesentlichen aus liquiden Mitteln, Beitragsforderungen und Investitionen sowie Vorauszahlungen an die eigenen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen.

II. Wirtschaftsbericht

1. Entwicklung der allgemeinen Wirtschaftslage in den USA

Das Jahr 2019 war für die USA ein gutes Wirtschaftsjahr. Zum Jahresende lag das Wirtschaftswachstum für das Jahr bei 2.3%, die Arbeitslosenquote bei 3.5% und die Inflationsrate lag bei 2.3%. Zudem waren sowohl die langfristigen als auch die kurzfristigen Zinssätze vorteilhaft für den Betrieb der Gesellschaft.

Im Frühjahr 2020 erlitten die USA und die Welt im Allgemeinen negative Auswirkungen durch die Covid-19-Pandemie, die stärkere Auswirkungen auf die öffentliche Gesundheit nach sich zog als jedes andere Ereignis der letzten hundert Jahre. Millionen von Menschen wurden durch das Virus angesteckt und die Krankheit erwies sich allein in den USA für mehr als 500.000 Personen als tödlich. Durch dieses Ereignis erlitten die USA und Länder rund um die Welt schwere wirtschaftliche Einbrüche, die in den USA und in anderen Ländern zu hoher Arbeitslosigkeit und rezessiven Wirtschaftsbedingungen führten. Durch die Störung der Lieferketten und die Notwendigkeit des Abstand-Haltens an Arbeitsstätten ergaben sich erhebliche negative Auswirkungen auf die wirtschaftlichen Ergebnisse. Während dieser Krise gelang es der Gesellschaft durch vorsichtiges Cash- und Betriebs-Management trotz der erheblichen makro-ökonomischen Herausforderungen, ihren Betrieb in angemessener Weise aufrechtzuerhalten.

Zu Beginn des Jahres 2021 setzte die Entwicklung und der Vertrieb von wirksamen Impfstoffen ein und die Wirtschaft sprach auf die sich einstellende Normalisierung positiv an. In den USA trug die Umsetzung eines Konjunkturprogramms mit einem Umfang von nahezu

USD 6 Bio. in nennenswerter Weise zur Minimierung des wirtschaftlichen Schadens bei und die Wirtschaft überwand die Rezession und begann wieder zu wachsen. Dennoch verbleibt aufgrund vieler Faktoren eine Unsicherheit, der lediglich durch umsichtiges Management begegnet werden kann. Als die Pandemie anfänglich ihren Lauf nahm, entwickelte die Gesellschaft einen Base-Case-Managementplan, der auf der Annahme beruhte, dass sich Mitte des Jahres 2021 eine Normalisierung einstellen würde. Der Plan und die Annahmen, auf denen er beruhte, haben sich als hilfreich erwiesen für den Betrieb der Gesellschaft und eine Basis für die kommende Zeit geboten.

2. Der Gewerbeimmobilienbereich

Der Bereich der Gewerbeimmobilien profitiert von der generell verbesserten wirtschaftlichen Lage in den USA und hat positive Zukunftsaussichten. Bestehende Immobilien profitieren auch von der niedrigen Neubauaktivität während der Rezession, die sich aktuell fortsetzt. Mieten, Belegungsraten und Immobilienbewertungen verbessern sich derzeit in sämtlichen Bereichen, in denen die Gesellschaft investieren möchte. Der Kapitalisierungszinssatz, auf dem die Immobilienbewertungen letztlich basieren, ist seit mehr als zwei Jahren gefallen. Je niedriger die Sätze, desto höher die Werte. Die US-Immobilienmärkte sind sehr groß mit mehr als 1 Milliarde Quadratmetern Bürofläche, 1,8 Milliarden Quadratmetern Industriefläche, 14,9 Millionen Wohneinheiten und 1,2 Milliarden Quadratmetern Verkaufsfläche. Der US-Gewerbeimmobilienmarkt umfasst laut Schätzungen ein Gesamtvolumen von ca. USD 15,2 Billionen. Dieser große Markt trägt zur Marktliquidität und zur Möglichkeit bei, neue Kaufgelegenheiten zu ermitteln, die mit der Strategie der Gesellschaft im Einklang stehen. Die Tochtergesellschaften können Fremdkapital für ihre Tätigkeiten zu weitgehend günstigen Konditionen von Banken, Lebensversicherungen und aus Verbriefungen erhalten.

Wachstum bei Konsumausgaben, Mieten und Bauaktivitäten sowie niedrige Ölpreise, gemäßigte Zinssätze und sinkende Arbeitslosigkeit sprechen für die Gewerbeimmobilienbranche und sollten ein Umfeld herbeiführen, das die Gesellschaft und ihre aktiven Immobilienvorhaben begünstigt. Die Stärke des US-Dollars im Vergleich zu anderen Währungen ist ein weiterer Faktor, der die Fähigkeit der Gesellschaft begünstigt, Kapital aufzunehmen und ihren Geschäftsplan umzusetzen.

3. Lage der Gesellschaft

Das Aktivvermögen der Gesellschaft besteht im Wesentlichen aus liquiden Mitteln, sowohl als Bankguthaben als auch als treuhänderisch verwaltete liquide Mittel, Beitragsforderungen und Vorauszahlungen an die eigenen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen, die Immobilien halten. Zum Ende des Jahres 2020 belief sich der von den Limited Partnern gezeichnete Gesamtbetrag auf EUR 63.263.007 wovon EUR 60.656.411 bereits eingezahlt waren.

Die Finanzlage der Gesellschaft ist stabil, da der Zeichnungsprozess sehr erfolgreich gewesen ist. Die Gesellschaft beabsichtigt, selbst kein Fremdkapital aufzunehmen, sodass das Risiko einer Verschuldung eher gering ausfällt. Verbindlichkeiten und Rückstellungen machen lediglich 0,118% der Bilanzsumme aus. Das Finanzmanagement der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, die Verbindlichkeiten innerhalb der Zahlungsfristen zu begleichen.

Die Aufwendungen und Erträge wurden durch den Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet. Die Gesellschaft erzielte Erlöse aus Zinserträgen und

Beteiligungsergebnissen. Die Mieteinnahmen aus dem Immobilienportfolio werden in den jeweiligen Tochtergesellschaften erzielt.

4. Finanzielle Leistungsindikatoren

Die finanziellen Leistungsindikatoren für die Gesellschaft sind die Einnahmen aus der Geschäftstätigkeit, der Betrag des von den Limited Partnern gezeichneten Kapitals, die Mieten aus dem Immobilienportfolio sowie die Verkaufserlöse aus dem Verkauf des Immobilienvermögens, welches von den Tochtergesellschaften gehalten wird. Am Ende des Geschäftsjahres 2020 betrug der von den Limited Partnern gezeichnete Betrag EUR 62.448.937. Die Gesellschaft hat nach dem Ende des Geschäftsjahres 2020 weiteres Kapital eingeworben und am 31. Mai 2021 betrug der gezeichnete Betrag EUR 73.600.541.

Die Gesellschaft erwarb 2020 drei Immobilien durch die Tochtergesellschaften TSO AP III SPE 1, LP (Mansell One und Mansell Two), TSO AP III SPE 2, LP (Naples) und TSO Venice Self Storage, LP (Venice). Diese Immobilien wurden über die untergeordneten Tochtergesellschaften erworben.

Immobilie	Zeitpunkt des Erwerbs	Kaufpreis und Investitionen zum Zeitpunkt des Erwerbs	Eingebrachtes Eigenkapital zum 31.12.20	Verpflichtungen Fremdkapital zum 31.12.20	Effektiver Eigentumsanteil
Mansell One	Jan. 2020	€ 17.251.741	€ 5.082.098	€ 10.079.200	98,01%
Mansell Two	Jan. 2020	19.665.602	5.847.145	11.596.499	98,01%
Naples	April 2020	2.371.728	2.092.140	-	98,01%
Venice	Nov. 2020	1.228.200	1.179.335	-	98,01%
Gesamtbetrag		€ 40.517.271	€ 14.200.718	€ 21.675.699	

III. Nachtragsbericht

Der wichtigste Vorgang nach dem Ende des Geschäftsjahres 2020 war der Erwerb einer Immobilie durch die Tochtergesellschaft TSO Castle, LP (The Castle). Die nachfolgende Übersicht fasst diesen Vorgang zum Stand vom 31. Mai 2021 unter Verwendung des USD/EUR-Umrechnungskurses wie unten angegeben zusammen.

Immobilie	Zeitpunkt des Erwerbs	Kaufpreis und Investitionen zum Zeitpunkt des Erwerbs	Eingebrachtes Eigenkapital zum 31.12.20	Verpflichtungen Fremdkapital zum 31.12.20	Effektiver Eigentumsanteil
The Castle	Jan. 2021	€ 2.767.021	€ 2.773.973	€ -	98,01%
Gesamtbetrag		€ 2.767.021	€ 2.773.973	€ -	

Die nachfolgende Übersicht zeigt den tatsächlichen Stand der Zeichnungen an der Gesellschaft zum 31. Mai 2021 unter Verwendung des USD/EUR-Umrechnungskurses vom 31. Dezember 2020.

Gezeichnetes Kapital General Partner	€ 814.070
Gezeichnetes Kapital Limited Partner	73.600.541
Gesamtbetrag Gezeichnetes Kapital zum 31. Mai 2020	€ 74.414.611

IV. Chancen- und Risikobericht

Die Chancen der Gesellschaft beruhen auf zwei wesentlichen Faktoren. Zum einen dem zugänglichen Eigenkapital, und zum anderen der Möglichkeit der Gesellschaft, Gewerbeimmobilien, die eine Wertschöpfung durch die aktive Managementstrategie ermöglichen, zu finden und deren Erwerb auszuhandeln. Die Gesellschaft war bislang erfolgreich darin, zusätzliches Eigenkapital von Limited Partnern aufzunehmen. Der Gesellschaft ist kein Grund bekannt, der diese Tätigkeit wesentlich behindern könnte. Seit dem Abschluss des Geschäftsjahres 2020 hat die Gesellschaft verschiedene zusätzliche Chancen ermittelt, ihr Kapital einzusetzen und sich ein vertragliches Zugriffsrecht in Bezug auf einige Investitionsobjekte ausbedungen. Die Gesellschaft lässt durch die Tochtergesellschaften bereits Due Diligence-Prüfungen durchführen und trifft weitere Maßnahmen zur Vorbereitung eines Erwerbes. Die bemerkenswerte Größe des amerikanischen Gewerbeimmobilienmarktes und die Erfahrung des General Partners und des Sponsors der Gesellschaft (TSO Europe Funds, Inc.) in diesem Markt helfen sicherzustellen, dass die Gesellschaft auch langfristig die Möglichkeit hat, weitere Immobilien zu prüfen und solche zu identifizieren, die Anforderungen an die im Verkaufsprospekt beschriebenen Vorgaben und Strategien erfüllen.

Die Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind vielfältig und werden in den Abschnitten V. des Verkaufsprospekts vom 8. Oktober 2019 und des Fortführungsverkaufsprospekts vom 30. Oktober 2020 ausführlich beschrieben. Die Gesellschaft ist sich keiner darüber hinausgehenden wesentlichen Risiken bewusst, mit Ausnahme der im Einzelnen im Prospekt, auf den der Leser hiermit verwiesen wird, bezeichneten. Eine Kopie des Verkaufsprospekts und des Fortführungsverkaufsprospekts ist erhältlich bei der TSO Capital Advisors GmbH, Taunusanlage 11, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland.

V. Bericht zur Risikosteuerung

Die Risikosteuerung umfasst das Verfahren der Erkennung, Bewertung, Verwaltung und Überwachung von Risiken, die Entwicklung eines entsprechenden Berichtswesens und die Einführung von Vorgehensweisen für das Management und die Reduzierung von Risiken, die mit dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft einhergehen. Die Risikosteuerungssysteme und entsprechende Prozesse werden ständig überprüft und verbessert, um Veränderungen des Geschäftsumfelds und das Wachstum des Geschäftsbetriebs zu bewältigen.

1. Risiken hinsichtlich Marktpreis und Immobilienbeschaffenheit

Die Gesellschaft steuert den Preis, zu dem sie eine Immobilie erwirbt, sowohl durch interne als auch externe Prüfung vergleichbarer Transaktionen. Insbesondere ist eine Bewertung durch einen MAI-Gutachter (Member, Appraisal Institute) im Vorfeld des Erwerbs

erforderlich, um zu gewährleisten, dass der ausgehandelte Preis für die Immobilie nicht das Ergebnis einer rationalen externen, unabhängigen Bewertung übersteigt.

Im Vorfeld des Immobilienerwerbs wird eine unabhängige technische Analyse durch ein professionelles Drittunternehmen durchgeführt, um die Risiken und die Nebenkosten im Zusammenhang mit der aktuellen und künftigen Beschaffenheit der Immobilie zu ermitteln. Diese Analyse ist wesentlicher Teil der Risikoübernahme des potenziellen Erwerbs.

Eine unabhängige Umweltprüfung wird im Vorfeld jedes möglichen Immobilienerwerbs durchgeführt, um die von der Immobilie ausgehenden Umweltrisiken zu ermitteln und vor dem Kauf zu minimieren.

Eine Prüfung der Eigentümerstellung an der potenziellen Immobilie wird von einer unabhängigen Agentur durchgeführt, um zu gewährleisten, dass die Gesellschaft über die wesentlichen Aspekte der Immobilienbeteiligung unterrichtet ist und von der Existenz bestehender Rechte und Ansprüche Dritter vor dem Erwerb Kenntnis erlangt. Mit dem Erwerb wird eine Rechtstitelversicherungspolice abgeschlossen, um die Eigentümerstellung gegenüber der Gesellschaft zu garantieren.

2. Betriebsrisiken

Die Gesellschaft führt eine laufende Analyse ihres Betriebsrisikos im Hinblick auf ihre Vertragspartner durch, insbesondere Mieter, an die die Immobilien vermietet werden, und Auftragnehmer, die Baumaßnahmen für die Gesellschaft an den Immobilien erbringen.

Diese Analyse beinhaltet eine vorvertragliche Finanzanalyse sowie eine Bonitätsbeurteilung durch Dritte, wie etwa Dun & Bradstreet. Alle wesentlichen Bauverträge müssen den garantierten Maximalpreis vorsehen. Darüber hinaus ist erforderlich, dass der Vertrag eine Gewährleistung durch einen Dritten enthält, die die Interessen der Gesellschaft schützt.

Der Einzug von Mieten wird fortlaufend überwacht; die Überwachung erfolgt durch Dritte, die für die Gesellschaft tätig werden. Jede Immobilie hat einen eigenen Immobilienmanager, der an einen Vermögensverwalter berichtet, der wiederum an den Geschäftsführer der Gesellschaft berichtet. So wird eine zusätzliche Prüfung der jeweiligen Angaben gewährleistet und auftretende Probleme können umgehend behoben werden.

Finanzauswertungen auf Ebene der Immobilien werden fortlaufend gepflegt und dem Betriebsmanagement täglich zur Verfügung gestellt, was erforderlich sein kann, um einen Zugang zur finanziellen Leistungsfähigkeit der Immobilien zu haben. Jahresbudgets werden auf Ebene der Immobilien quartalsweise überprüft. Das Personal des Rechnungswesens ist unabhängig vom Betriebspersonal und die Buchführung berichtet an den Geschäftsführer der Gesellschaft.

3. Finanzrisiken

Es ist ein Grundsatz der Gesellschaft, alle variabel verzinslichen Verbindlichkeiten abzusichern, um eine Obergrenze für Fremdkapitalkosten zu schaffen, die bei den Tochtergesellschaften entstehen. Die Gesellschaft selbst geht keine Finanzverbindlichkeiten ein, da dies ausschließlich auf Ebene der Tochtergesellschaften erfolgt. Die Absicherungsverträge werden mit finanziell gut ausgestatteten Vertragsparteien abgeschlossen, die jeweils regulierte Geschäftsbanken sind und der Aufsicht der US-

Notenbank (Federal Reserve Bank) sowie den US-Vorschriften zu derivativen Finanzinstrumenten unterliegen, einschließlich des Dodd Frank Acts.

Die Gesellschaft betreibt all ihre Geschäfte in einer Währung, dem US Dollar. Deshalb besteht kein Wechselkursrisiko. Im Jahresabschluss werden im Einklang mit den deutschen Vorschriften alle Angaben in EUR gemacht. Dabei bleibt aber zu beachten, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte ausschließlich in USD betreibt.

4. Sach- und Haftpflichtrisiken

Die Tochtergesellschaften der Gesellschaft versichern sämtliche ihrer Immobilien durch Versicherungsunternehmen, die mit dem Rating AA oder höher bewertet sind. Die Versicherungsdeckung wird quartalsweise überprüft und die Policen auf jährlicher Basis auf dem Markt neu gepreist, um das beste verfügbare Preis-Leistungsverhältnis im Bereich der Immobilienversicherung zu erzielen. Sämtliche Immobilien sind versichert für den vollen Wiederbeschaffungswert, ohne Mitversicherung.

Die Gesellschaft bzw. ihre Tochtergesellschaften unterhalten Haftungspolicen, die die Gesellschaft vor Haftungsansprüchen von Dritten schützen, die aus dem Geschäftsbetrieb des Immobilienportfolios der Gesellschaft herrühren können. Die Deckung beläuft sich derzeit auf USD 50.000.000, und wird in ihrer Höhe jährlich überprüft.

Sämtliche Immobilien werden gegen Hochwasser-, Sturm- und Erdbebengefahren versichert, wenn sie in Gebieten liegen, in denen diese Risiken als ernstzunehmend einzustufen sind.

Die Mieterlisten der Immobilien werden durch eine Mietverlustabdeckung versichert, um den Kapitalfluss für den Fall aufrechtzuerhalten, dass eine Immobilie aufgrund einer physischen Gefährdung außer Betrieb ist.

VI. Ergänzende Angaben nach § 24 Abs. 1 Vermögensanlagengesetz

Hinsichtlich der in den Lagebericht nach § 24 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 VermAnlG aufzunehmenden ergänzenden Angaben wird berichtet, dass für das Geschäftsjahr vom 1.1.2020 bis zum 31.12. 2020 der General Partner der Gesellschaft eine fixe Vergütung in Form einer Organisationsgebühr in Höhe von EUR 6.989.063,00 und eine Asset-Management-Gebühr in Höhe von EUR 671.453,00 und somit eine Gesamtsumme in Höhe von EUR 7.660.516 erhalten hat. Die Einzelheiten zur Organisationsgebühr und zur Asset-Management-Gebühr sind dem Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft zu entnehmen und werden im Prospekt der Gesellschaft vollständig dargestellt. Die Gesellschaft hat darüber hinaus keine weiteren Vergütungen geleistet (fix oder variabel). Außer an den General Partner wurden im Geschäftsjahr 2020 keine besonderen Gewinnbeteiligungen gezahlt. Die genauen Regelungen hierzu sind im Gesellschaftsvertrag enthalten und im Verkaufsprospekt dargestellt.

In Bezug auf die Darstellung der Angaben nach § 24 Abs. 1 Satz 3 Nr. 2 VermAnlG ist festzustellen, dass die Gesellschaft keine Führungskräfte und Mitarbeiter beschäftigt hat. Festvergütungen und besondere Gewinnbeteiligungen wurden nicht gezahlt. Es wurden keine Vergütungen an Führungskräfte und Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirkt, gezahlt. Im Gesellschaftsvertrag ist vorgesehen, dass Unternehmen, die vom Geschäftsführer des General Partners der

Gesellschaft beherrscht werden, diverse Immobiliendienstleistungen gegenüber der Gesellschaft erbringen und zu marktüblichen Preisen dafür vergütet werden.

Insofern liegen keine weiteren berichtspflichtigen Angaben vor.

Entsprechenserklärung

Ich versichere nach bestem Wissen, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird. Die wesentlichen Chancen und Risiken werden entsprechend beschrieben.

Atlanta, Georgia, 10. Juni 2021

A. Boyd Simpson, President

Bilanz zum 31. Dezember 2020

	2020	2019	2020	2019
Aktiva				
A. Anlagevermögen				
I. Langfristige Finanzanlagen				
1. Kapitalbeteiligungen	€ 12.834.023	€ -	€ 60.988.657 (1.071.650)	€ 16.592.018 -
	<u>12.834.023</u>	<u>-</u>	<u>94.567</u> (7.980.517)	<u>(1.071.650)</u>
			<u>52.031.057</u>	<u>15.520.368</u>
B. Umlaufvermögen				
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände verbundene Unternehmen	33.080.480	91.830	-	-
2. Forderungen gegen Anleger	1.792.527	6.240.236		
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.335	12.143		
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten				
1. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	3.488.011	4.887.939	53.945	174.806
2. Treuhandkonto und Sonstige	891.916	4.463.026	-	-
	<u>39.258.269</u>	<u>15.695.174</u>	<u>7.290</u>	<u>-</u>
Bilanzsumme	<u>€ 52.092.292</u>	<u>€ 15.695.174</u>	<u>€ 52.092.292</u>	<u>€ 15.695.174</u>

Dieser Jahresabschluss ist im Zusammenhang mit dem beigefügten Prüfungsbericht des unabhängigen Abschlussprüfers und dem Anhang zu lesen.

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr

	2020	2019
1. Erlöse		
a) Verluste aus Kapitalbeteiligungen	€ (485.699)	€ -
b) Zinserträge	394.127	-
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) allgemeine Verwaltungskosten	899.882	15.867
b) außerordentliche Aufwendungen	6.989.063	1.055.783
3. Ergebnis nach Steuern	(7.980.517)	(1.071.650)
4. Jahresüberschuss	€ (7.980.517)	€ (1.071.650)

Dieser Jahresabschluss ist im Zusammenhang mit dem beigefügten Prüfungsbericht des unabhängigen Abschlussprüfers und dem Anhang zu lesen.

Anhang zum Jahresabschluss 31. Dezember 2020

1. Allgemeine Angaben

TSO Active Property III, LP wurde am 20. Juni 2019 als Limited Partnership in Atlanta, Georgia, USA, gegründet. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in den USA und ist eingetragen beim Georgia Secretary of State unter der Registernummer 19085098.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den §§ 242 ff. und §§ 264 ff. HGB aufgestellt. Die Gesellschaft ist eine Limited Partnership im Sinne des Georgia Revised Uniform Limited Partnership Act.

Die Gesellschaft erfüllt die Größenkriterien einer kleinen Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 ff. HGB. Dennoch ist sie verpflichtet, bestimmte Vorschriften von großen Kapitalgesellschaften zu erfüllen. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses wurden, soweit zulässig, größenabhängige Erleichterungen für kleine Kapitalgesellschaften angewandt.

Die Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung wurde gemäß § 265 Abs. 5 HGB um zusätzliche Posten erweitert.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde unter Anwendung des Umsatzkostenverfahrens erstellt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren die folgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Wertberichtigungen Rechnung getragen. Das allgemeine Kreditrisiko ist durch pauschale Abschläge berücksichtigt.

Fremde Währungen wurden zum Kurs des jeweiligen Transaktionsstichtages umgerechnet. Aktiva und Passiva in Fremdwährung wurden zum Bilanzstichtag zum Kassamittelkurs umgerechnet.

Gezeichnetes Kapital ist zum Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten sind zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Verbundene Unternehmen

Verbundene Unternehmen sind jene Unternehmen, an denen die Gesellschaft einen mehrheitlichen Anteilsbesitz hat. Die folgenden Unternehmen sind verbundene Unternehmen, es handelt sich vorliegend aber nicht um einen konsolidierten Abschluss.

	2020
TSO Active Office III, LP	99%
TSO Active Logistics III, LP	99%
TSO Active Mixed Use III, LP	99%

3. Erläuterungen zur Bilanz

Langfristige finanzielle Vermögenswerte - Kapitalbeteiligungen

Die Beteiligungen setzen sich wie folgt zusammen:

	2020	2019
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen		
TSO Active Logistics III, LP	€ 3.206.373	€ -
TSO Active Mixed Use III, LP	-	-
TSO Active Office III, LP	9.627.650	-
Kapitalbeteiligungen	€ 12.834.023	€ -

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen gegen verbundene Unternehmen	€ 33.080.480
davon mit Fälligkeit länger als ein Jahr	-
Forderungen gegen Anleger	1.792.527
davon mit Fälligkeit länger als ein Jahr	-
Sonstige Vermögensgegenstände	5.335
davon mit Fälligkeit länger als ein Jahr	-
	€ 34.878.342

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen umfassen Forderungen für Vorauszahlungen an verbundene Unternehmen, welche unter der Kontrolle des Sponsors der Gesellschaft stehen, die zu üblichen Zinssätzen verzinst werden. Die während der zum 31. Dezember 2020 und 2019 jeweils beendeten Geschäftsjahre angefallenen Zinserträge betragen EUR 394.127 bzw. EUR 0.

Forderungen gegen Anleger beinhalten Forderungen für verbindliche Zusagen, gezeichnetes Kapital einzuzahlen, zum 31. Dezember 2020 und 2019.

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten angefallene Kosten im Zusammenhang mit Investitionen in die im Verkaufsprospekt dargestellten Immobilien und werden als Investition in die Tochtergesellschaften behandelt, die nach dem 31. Dezember 2020 und 2019 Immobilien erwerben.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft in Höhe von EUR 60.988.657 wurde wie folgt gehalten:

Gezeichnetes Kapital	
TSO Active Property III General Partner, LP	€ 814.070
Limited Partner	62.488.937
Gesamtes gezeichnetes Kapital	63.263.007
Abzüglich: Ausschüttungen	(2.274.350)
Gesamtes gezeichnetes Kapital, netto	€ 60.988.657

Zum 31. Dezember 2020 stand gezeichnetes Kapital in Höhe von EUR 128.281 vom General Partner und EUR 1.664.246 von den Limited Partnern aus.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Zum 31. Dezember 2020 beliefen sich die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen auf EUR 53.945, bzw. im Jahr 2019 auf EUR 174.806. Die Verbindlichkeiten haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen beinhalten Zahlungen von bis zu weiteren 5 % der ursprünglichen Zeichnung der Limited Partner als zusätzliche Einlage. Zum 31. Dezember 2020 und 2019 bestanden Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 0.

Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern beinhalten zum 31. Dezember 2020 und 2019 nicht erfasste Ausschüttungen. Zum 31. Dezember 2020 bestanden Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern in Höhe von € 7.290 und im Jahr 2019 in Höhe von EUR 0.

Haftungsverhältnisse

Es bestehen keine Haftungsverhältnisse im Sinne des § 251 HGB.

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Aufwendungen (Allgemeine Verwaltungskosten)

Sonstige betriebliche Aufwendungen beinhalten Aufwendungen für die Infrastruktur der Gesellschaft, Verwaltungs- und Nebenkosten. Hierbei sind Verwaltungsgebühren für das zum 31. Dezember 2020 endende Jahr in Höhe von EUR 671.453, bzw. EUR 15.724 für das Jahr 2019 enthalten.

Außergewöhnliche Aufwendungen

Außerordentliche Aufwendungen beinhalten angefallene Kosten im Zusammenhang mit dem Zeichnungsangebot, wie etwa a) Marketing und Beschaffung von Eigenkapital, b) Erstellung von Dokumenten und Entwicklung der Investmentstruktur, c) Gründung und Organisation der Gesellschaft, und d) Vorbereitung des Verkaufsprospekts im Einklang mit dem Gesellschaftsvertrag. Hierbei sind solche Kosten für das zum 31. Dezember 2020 endende Jahr in Höhe von EUR 6.989.063, bzw. EUR 1.055.783 für das Jahr 2019 enthalten.

Aufwertungsergebnis

Das Aufwertungsergebnis beruht hauptsächlich auf Währungsumrechnungen.

5. Erklärung nach § 23 Abs. 2 Nr. 3 Vermögensanlagengesetz

Ich versichere hiermit, dass nach meinem besten Wissen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt. Der Anhang enthält die Hinweise, welche die Ansätze in der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung erläutern.

Atlanta, Georgia, 10. Juni 2021

A. Boyd Simpson, President

Abschlussprüfungsbericht

An die Partner der

TSO Active Property III, LP

Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben die beigefügten Bilanzen der TSO Active Property III, LP vom 31. Dezember 2020 und 2019 und die dazugehörige Gewinn- und Verlustrechnung gemeinsam mit dem Lagebericht für das zum 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr sowie die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss geprüft. Die Abschlussprüfung wurde nach den in Deutschland anerkannten Bilanzprüfungsvorschriften durchgeführt.

Verantwortlichkeit für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung ist verantwortlich für die Aufstellung und ordnungsgemäße Darstellung dieses Jahresabschlusses und Lageberichts nach den Regelungen des deutschen Handelsrechts und den ergänzenden Vorschriften des Vermögensanlagengesetzes sowie für die Verteilung von Gewinnen, Verlusten, Erträgen und Entnahmen auf die Einzelkonten der Mitglieder. Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über diesen Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben. Wir haben diese Prüfung gemäß den in den U.S.A. (und in der Bundesrepublik Deutschland) allgemein anerkannten Bilanzprüfungsvorschriften durchgeführt. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts beziehen mit angemessener Sicherheit erkannt werden.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresabschluss zusammen mit dem Lagebericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos, ob der Jahresabschluss wesentliche falsche Aussagen enthält, sei es aufgrund von Täuschungen oder Fehlern. Bei diesen Risikobewertungen berücksichtigt der Abschlussprüfer interne Kontrollen, die für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses durch das Unternehmen relevant sind, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind. Es wird jedoch keine Einschätzung der Wirksamkeit der internen Kontrollen des Unternehmens getroffen. Dementsprechend äußern wir auch keine solche Beurteilung. Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Angemessenheit der gewählten Rechnungsführungsmethoden sowie der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen bei der Abschlusserstellung und die Würdigung der Gesamtaussagen des Jahresabschlusses zusammen mit dem Lagebericht.

Wir sind der Auffassung, dass die erhaltenen Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unsere Beurteilung zu dienen.

Beurteilung

Nach unserer Beurteilung vermittelt der oben genannte Jahresabschluss zusammen mit dem Lagebericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TSO Active Property III, LP zum 31. Dezember 2020 und 2019

und dem Geschäftsergebnis und Kapitalfluss für das dann endende Geschäftsjahr im Einklang mit den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Vorschriften des Vermögensanlagegesetzes.

Atlanta, Georgia 10. Juni 2021

Marshall, Jones & Company
Certified Public Accountants

8. Änderung der Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“

Die Angaben im Kapitel XIV. „Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (§ 10 VermVerkProspV)“ im Abschnitt Nr. 5 „Wesentliche Änderungen der Angaben des Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin zum 31. Dezember 2019 und der Zwischenübersicht der Emittentin zum 31. August 2020 seit dem Stichtag“ auf der Seite 134 werden nach dem vierten Absatz wie folgt ergänzt:

■ Wesentliche Änderungen der Angaben des Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin zum 31. Dezember 2020 nach dem Stichtag

Folgende wesentliche Änderungen sind gegenüber den Angaben des letzten aufgestellten und geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin zum 31. Dezember 2020 eingetreten:

Bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Nachtrags Nr. 1 haben Anleger Kapitaleinlagen in Höhe von USD 99.029.000 gezeichnet. Die Emittentin hat die Tochterunternehmen zum Zeitpunkt des Nachtrags Nr. 1 in Höhe von USD 21.974.523,32 mit Eigenkapital ausgestattet.

Die Tochterunternehmen haben die Objektgesellschaften mit Eigenkapital in Höhe von USD 21.572.390,00 ausgestattet. Die Objektgesellschaften wiederum haben seit dem 1. Januar 2021 eine Immobilie erworben und Kaufverträge für zwei weitere Immobilien geschlossen, deren Erwerb voraussichtlich im September 2021 („TSO Suwanee Gateway One“) und im Oktober 2021 („TSO Blue Lake Center“) abgeschlossen werden wird. Die Objektgesellschaft TSO Castle, LP hat am 11. Januar 2021 das Eigentum an der Immobilie „The Castle“ erworben und die Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP hat am 20. Januar 2021 einen Kaufvertrag über die Immobilie „Suwanee Gateway One“ abgeschlossen. Zudem hat die Objektgesellschaft TSO Blue Lake Center, LP am 20. Juli 2021 einen Kaufvertrag über die Immobilie „Blue Lake Center“ abgeschlossen. Die The Simpson Organization, Inc. beabsichtigt sämtliche ihr aus diesem Vertrag zustehenden Rechte mit Bezug auf die Immobilie „Suwanee Gateway One“ auf die Objektgesellschaft TSO Suwanee Gateway, LP zu übertragen. Siehe zu Einzelheiten zu den Anlageobjekten dieser Objektgesellschaften die Seiten 91 ff.

9. Änderung der Angaben im Kapitel XV. „Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin zum 31. Dezember 2019 (§ 11 VermVerkProspV)“

Die Angaben im Kapitel XV. „Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin zum 31. Dezember 2019 (§ 11 VermVerkProspV)“ auf den Seiten 137 f. werden durch folgende Angaben ergänzt:

XV. Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin zum 31. Dezember 2020 (§ 11 VermVerkProspV)

■ Name, Anschrift und Berufsbezeichnung des Abschlussprüfers, der den Jahresabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2020 geprüft hat

Sebastian Brandt, Wirtschaftsprüfer, geschäftsansässig c/o b.proved Revision GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hans-Böckler-Allee 26, 30173 Hannover, hat den Jahresabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2020 nach Maßgabe der deutschen gesetzlichen Vorschriften geprüft.

■ Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2020

TSO Active Property III, LP; Atlanta, GA 30309, USA

Seite 1

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die TSO Active Property III, LP;
Atlanta, GA 30309, USA

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der TSO Active Property III, LP – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der TSO Active Property III, LP für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des Vermögensanlagegesetzes (VermAnlG) und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020,
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des VermAnlG und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 25 VermAnlG 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 § 25 VermAnlG 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 Bestätigungsvermerks 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des VermAnlG in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung 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 gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. 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 deutschen gesetzlichen Vorschriften 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 entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk 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 § 25 VermAnlG 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 dieser Systeme 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 Bestätigungsvermerk 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 Bestätigungsvermerks 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 Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

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 TSO Active Property III, LP zum 31. Dezember 2020 geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in Übereinstimmung mit § 25 Abs. 3 VermAnlG 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 § 25 Abs. 3 VermAnlG 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 Darstellungen 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.

Hannover, 29. Juni 2021



A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Sebastian Brandt".

b.proved Revision GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Brandt
Wirtschaftsprüfer

■ **Einschränkungen oder Versagung der Bestätigung des Jahresabschlusses**

Die Bestätigung wurde nicht eingeschränkt oder versagt.

Anbieterin und Prospektverantwortliche

TSO Europe Funds, Inc.
1170 Peachtree Street, Suite 2000
Atlanta, Georgia, 30309
Tel.: 001 / 404 / 8 72 39 90
Fax.: 001 / 404 / 8 72 73 63
E-Mail: info@simpsonorg.com

Beauftragte in Deutschland

TSO Capital Advisors GmbH
Taubusanlage 11
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Überreicht durch:

A large, empty rectangular box with a black border, intended for a signature or stamp.