

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



apo VV Renten - Privat

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Fondsanlagestrategie basiert auf einem marktorientierten Top-Down-Ansatz und ist eine Investmentstrategie, bei der die Wertpapierselektion hauptsächlich auf Basis des volkswirtschaftlichen Umfeldes durchgeführt wird. Dabei wird zunächst die Weltkonjunktur analysiert, gefolgt von einer Beurteilung der Regionen. Abschließend werden die Regionen untersucht, um Investments zu selektieren, die einen möglichst hohen Investmenterfolg erzielen könnten. Beabsichtigt wird eine Umsetzung der Strategie durch Investments in weltweite Kernmärkte und möglichst breite Risikodiversifizierung. Der Investmentprozess erfolgt auf Basis konsistenter Handelsstrategien und es wird auf eine Kombination fundamentaler und technischer Analyseverfahren zurückgegriffen. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt im Sinne des Anlageziels sowie des Risikoprofil des Fonds.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	234.405.453,00	51,94	213.739.997,12	56,91
Fondsanteile	198.324.829,88	43,95	145.449.019,67	38,72
Bankguthaben	17.685.703,42	3,92	15.231.409,50	4,06
Zins- und Dividendenansprüche	2.560.315,85	0,57	2.098.656,65	0,56
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.690.753,25	-0,37	-921.077,09	-0,25
Fondsvermögen	451.285.548,90	100,00	375.598.005,85	100,00

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Anfang 2023 standen Sorgen vor einer Rezession im Vordergrund. Schon im Januar und Februar hellte sich das Bild allerdings etwas auf. Konjunkturindikatoren aus Europa und den USA erholten sich und Chinas Regierung hatte bereits zuvor eine Lockerung der Covid-Politik verkündet. Das positivere Bild trübte sich allerdings rasch wieder ein, als im März bei einzelnen US-Regionalbanken und auch europäischen Banken größere Verluste aus Anleihegeschäften bekannt wurden. Eine systemweite Krise blieb jedoch aus. Die vor allem in den USA weiter starken Konjunkturdaten, insbesondere ein hohes BIP-Wachstum und eine niedrige Arbeitslosigkeit, sorgten zusammen mit Rückschlägen bei der Inflationsbekämpfung sogar für Sorgen vor einer Überhitzung der Wirtschaft. Im Gegensatz zu den USA blieben in Europa die Konjunkturindikatoren im Jahresverlauf schwach, besonders in Deutschland. In China zeichnet sich für 2023 ein moderates Wachstum ab. Da eigentlich positive Nachholeffekte durch die Beendigung der restriktiven Null-Covid-Politik zu erwarten waren, ist Chinas Wachstum aber insgesamt als enttäuschend einzustufen. Die Inflation im Euroraum schwächte sich im Jahresverlauf 2023 sukzessive ab. Nach anfangs nur geringen Rückgängen sank die Teuerungsrate seit dem Spätsommer schneller. Im Dezember 2023 erreichte die Inflation im Euroraum mit 2,9 % einen der niedrigsten Stände seit Mitte 2021. Die EZB erhöhte bis September die Leitzinsen. Im Jahresverlauf stieg der Hauptrefinanzierungssatz von 2,5 % auf 4,5 %. Zudem wurde der Bestand an Staatsanleihen in der Bilanz weiter abgebaut.

In den USA war die Inflationsrate bereits zu Jahresbeginn niedriger als im Euroraum und sank bis zum Sommer stetig weiter. Die US-Zentralbank Fed stoppte daher im Juli die Leitzinserhöhungen. Seitdem liegt der Leitzinskorridor bei 5,25 % bis 5,5 %. Im Herbst stieg die US-Inflation allerdings wieder an, wodurch es zu Verunsicherung und Kursverlusten auf den Aktien- und Anleihemärkten kam. Schließlich gaben die Inflationsraten sowie einige Konjunkturindikatoren im vierten Quartal wieder nach und die Notenbank begann erstmals über mögliche Leitzinssenkungen für 2024 zu diskutieren. Die EZB blieb in Bezug auf eventuelle Leitzinssenkungen deutlich zurückhaltender. Die Finanzmärkte erfuhren einen teils volatilen Jahresverlauf mit schlussendlich überwiegend deutlichen Kurszuwächsen. Am stärksten entwickelte sich der US-Markt, doch auch europäische Titel boten trotz der hiesigen Konjunkturschwäche eine ordentliche Wertentwicklung. Insbesondere zum Jahresbeginn hellten sich die Konjunkturdaten nennenswert auf. Die Hinweise verdichteten sich, dass es in den USA nicht zu einer Rezession kommen würde und auch Europa möglicherweise eine Rezession vermeiden könne. Im März drehte die Stimmung, aufgrund von Problemen im US-Bankensektor. Es kam zu einer Flucht in sichere Wertpapiere und zu Kursverlusten bei Aktien. Die entschlossene Intervention mehrerer Notenbanken stoppte die Krise jedoch frühzeitig. Im Zuge der weiterhin positiven Konjunkturdaten erholten sich Aktien rasch. Die Kursgewinne wurden im Frühjahr und Sommer durch die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz verstärkt. Für Staatsanleihen bedeuteten die gute Stimmung und die stabile Konjunktur hingegen steigende Renditen. Im Spätsommer und Herbst beschleunigten sich die Anleihekursverluste. Denn zusätzlich zum robusten US-Wachstum traten Rückschläge in der Inflationsbekämpfung auf, welche zu Sorgen vor weiter steigenden und lange hoch bleibenden Leitzinsen führten. Im vierten Quartal schwächten sich die Konjunkturindikatoren sowohl in den USA als auch in Europa ab. Zudem sanken die Inflationsraten in beiden Regionen. Die US-Notenbank signalisierte daher eine erhöhte Bereitschaft, 2024 mit Leitzinssenkungen zu beginnen. Die Aussicht darauf verhalf Aktien und Anleihen zu einer kräftigen Rallye zum Jahresende.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde im Wesentlichen aktives Bestandsmanagement betrieben sowie über Zeichnungen am Primärmarkt für Anleihen agiert. Zudem wurde proaktiv auf das im Jahresverlauf wieder angestiegene Zinsniveau reagiert. Über mehrere Schritte wurde der Anteil an US-Staatsanleihen mit drei ETFs erhöht, das Währungsrisiko blieb dabei über die Selektion von gegenüber dem EUR/USD-Wechselkurs abgesicherten Anteilsscheinklassen exkludiert. Aus dem Fondsvermögen entfernt wurden im Gegenzug Anteile an den Drittfonds JPM Income Opportunity Fund sowie Candriam Bonds TR Fund. Über die aktive Teilnahme an Neuemissionen fanden mehrere Pfandbriefe Eingang in das Sondervermögen. Dadurch wurde eine Stärkung der Portfoliobonität erzielt, sodass der Anteil mit AAA gerateten, direkt gehaltenen Anleihen von 0,99 % per 31.12.2022 auf 5,81 % zum Berichtsstichtag anstieg. Das Sondervermögen verzeichnete netto Anteilsscheinzeichnungen über 906.489,189 Stücke. Bestehende Allokationen in Cat Bonds Zielfonds und High Yield Bonds Zielfonds wurden beibehalten und erfuhren nur leichte Allokationsveränderungen. Investitionen in den Zielfonds mit Anlagefokus auf US Kommunalanleihen wurden leicht erhöht, während die Anteile an Zielfonds mit Anlageschwerpunkten in den Anleihemärkten der Emerging Markets konstant gehalten wurden. Der Diversifikationsgrad in direkt gehaltenen Anleihen wurde erhöht und die Liquiditätsquote blieb mit knapp 4 % nahezu konstant, während die Zielfondsquote im Vergleich zum Vorjahresstichtag insbesondere durch die neu aufgenommenen ETFs erhöht wurde.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Die Anzahl der direkten Anleiheinvestments verringerte sich um 7 auf 132 Positionen. Die durchschnittliche Einstandsrendite stieg auf 1,78 % p.a. per 30.12.2023 im Vergleich zu dem Vorjahreswert (1,46 % p.a. per 30.12.2022) um 32 Basispunkte.

Die realisierten Verluste überstiegen die realisierten Gewinne und resultierten in einem außerordentlichen Ertrag über -2.860.873,08 Euro. Das ordentliche Ergebnis in Höhe von 3.103.814,05 Euro konnte dieses überkompensieren.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,29%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
apo VV Renten - Privat**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	452.976.302,15	100,37
1. Anleihen	234.405.453,00	51,94
< 1 Jahr	27.732.943,00	6,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	66.460.935,80	14,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	48.031.536,60	10,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	59.330.766,00	13,15
>= 10 Jahre	32.849.271,60	7,28
2. Investmentanteile	198.324.829,88	43,95
EUR	187.765.699,05	41,61
USD	10.559.130,83	2,34
3. Bankguthaben	17.685.703,42	3,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.560.315,85	0,57
II. Verbindlichkeiten	-1.690.753,25	-0,37
III. Fondsvermögen	451.285.548,90	100,00

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	432.730.282,88	95,89
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	208.478.234,60	46,20
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	208.478.234,60	46,20
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2364001078		EUR	2.000	0	0	% 80,745	1.614.900,00	0,36
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408		EUR	1.200	0	0	% 98,320	1.179.840,00	0,26
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	2.800	0	0	% 100,340	2.809.520,00	0,62
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213		EUR	1.800	0	0	% 87,529	1.575.522,00	0,35
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918		EUR	3.500	0	0	% 91,699	3.209.465,00	0,71
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183		EUR	1.000	0	0	% 84,100	841.000,00	0,19
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013505633		EUR	1.500	0	0	% 98,644	1.479.660,00	0,33
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	FR0013522141		EUR	2.300	0	0	% 88,041	2.024.943,00	0,45
3,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(38)	FR001400KR43		EUR	1.000	1.000	0	% 106,878	1.068.780,00	0,24
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281		EUR	1.000	0	0	% 90,597	905.970,00	0,20
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	4.000	0	0	% 99,051	3.962.040,00	0,88
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946		EUR	1.500	0	0	% 85,671	1.285.065,00	0,28
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	3.000	0	0	% 96,144	2.884.320,00	0,64
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408		EUR	1.900	0	0	% 83,748	1.591.212,00	0,35
1,5000 % Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013251329		EUR	2.000	0	0	% 99,153	1.983.060,00	0,44
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	1.500	0	0	% 96,253	1.443.795,00	0,32
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7		EUR	2.000	2.000	0	% 101,352	2.027.040,00	0,45
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145		EUR	1.000	0	0	% 78,946	789.460,00	0,17
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611		EUR	2.500	500	0	% 91,319	2.282.975,00	0,51
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	FR0013444759		EUR	500	500	2.000	% 92,395	461.975,00	0,10
0,3750 % BNZ International Funding Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2012047127		EUR	1.800	500	0	% 97,605	1.756.890,00	0,39
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	1.900	0	0	% 97,557	1.853.583,00	0,41
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR	1.000	0	0	% 95,328	953.280,00	0,21
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055		EUR	1.500	0	0	% 89,202	1.338.030,00	0,30
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766		EUR	3.000	0	0	% 96,120	2.883.600,00	0,64
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878		EUR	500	0	0	% 94,994	474.970,00	0,11
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.500	0	0	% 93,813	1.407.195,00	0,31
4,7520 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394		EUR	2.000	0	0	% 100,178	2.003.560,00	0,44
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	1.700	0	0	% 78,462	1.333.854,00	0,30
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR00140098S7		EUR	2.600	0	0	% 96,613	2.511.938,00	0,56

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23		EUR	3.000	0	0	94,059	2.821.770,00	0,63
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4		EUR	2.000	2.000	0	101,113	2.022.260,00	0,45
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	4.000	4.000	0	102,644	4.105.760,00	0,91
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	1.500	0	0	90,804	1.362.060,00	0,30
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	2.200	0	0	98,446	2.165.812,00	0,48
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099		EUR	2.000	0	0	86,746	1.734.920,00	0,38
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	830	0	0	90,447	750.710,10	0,17
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(34/34)	XS2433244246		EUR	2.000	0	0	80,753	1.615.060,00	0,36
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339		EUR	800	0	0	93,540	748.320,00	0,17
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	1.000	900	0	91,936	919.360,00	0,20
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	1.600	0	0	92,847	1.485.552,00	0,33
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	1.500	0	0	75,473	1.132.095,00	0,25
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	4.500	0	0	94,697	4.261.365,00	0,94
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913		EUR	4.000	0	0	78,697	3.147.880,00	0,70
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	1.000	0	0	91,712	917.120,00	0,20
1,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013504677		EUR	900	0	0	94,995	854.955,00	0,19
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	960	0	0	96,026	921.849,60	0,20
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	1.200	0	0	91,983	1.103.796,00	0,24
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	2.500	0	0	86,669	2.166.725,00	0,48
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	1.000	0	0	88,983	889.830,00	0,20
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	1.506	0	0	96,690	1.456.151,40	0,32
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	1.800	0	0	95,821	1.724.778,00	0,38
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	1.000	0	0	98,715	987.150,00	0,22
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	1.500	0	0	94,717	1.420.755,00	0,31
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	1.562	0	0	91,425	1.428.058,50	0,32
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262		EUR	2.500	0	0	99,052	2.476.300,00	0,55
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494		EUR	2.000	0	0	98,996	1.979.920,00	0,44
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156		EUR	2.400	0	0	81,008	1.944.192,00	0,43
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	2.000	0	0	92,001	1.840.020,00	0,41
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527		EUR	2.000	0	0	91,066	1.821.320,00	0,40
1,3500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2304664597		EUR	3.500	0	0	82,111	2.873.885,00	0,64
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643		EUR	2.500	0	0	98,094	2.452.350,00	0,54
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2150006562		EUR	1.500	0	0	94,559	1.418.385,00	0,31
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	2.500	0	0	95,877	2.396.925,00	0,53
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066		EUR	2.400	0	0	79,944	1.918.656,00	0,43
4,6720 % L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 2022(24/24)	FR0014009EH2		EUR	3.000	1.000	0	100,131	3.003.930,00	0,67

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	FR0014009EJ8		EUR	1.500	0	0	95,461	1.431.915,00	0,32
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1		EUR	3.700	0	0	82,224	3.042.288,00	0,67
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	2.000	0	0	99,734	1.994.680,00	0,44
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	DE000LB2V7C3		EUR	2.000	0	0	85,887	1.717.740,00	0,38
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	XS2346124410		EUR	2.500	0	0	85,763	2.144.075,00	0,48
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871		EUR	3.000	0	0	98,235	2.947.050,00	0,65
0,9500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2343850033		EUR	4.000	0	0	83,155	3.326.200,00	0,74
0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8		EUR	1.500	0	0	93,441	1.401.615,00	0,31
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	1.000	0	0	97,534	975.340,00	0,22
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	1.000	0	0	93,185	931.850,00	0,21
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	3.500	3.500	0	100,501	3.517.535,00	0,78
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758		EUR	1.500	0	0	88,334	1.325.010,00	0,29
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	1.000	0	0	90,971	909.710,00	0,20
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755		EUR	1.000	0	0	93,152	931.520,00	0,21
0,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	XS2462321212		EUR	2.500	0	0	94,863	2.371.575,00	0,53
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(35/35)	XS2717310945		EUR	500	500	0	106,976	534.880,00	0,12
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617		EUR	2.000	0	0	92,622	1.852.440,00	0,41
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	2.000	0	0	97,000	1.940.000,00	0,43
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2449330179		EUR	900	0	0	94,894	854.046,00	0,19
0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2348030425		EUR	500	0	0	89,949	449.745,00	0,10
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	2.200	0	0	94,486	2.078.692,00	0,46
2,3750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2154348424		EUR	1.000	0	0	95,899	958.990,00	0,21
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	3.000	0	0	87,963	2.638.890,00	0,58
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	1.400	500	0	77,032	1.078.448,00	0,24
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	2.000	0	0	91,549	1.830.980,00	0,41
3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	XS2726335099		EUR	300	300	0	105,903	317.709,00	0,07
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	2.000	0	0	97,862	1.957.240,00	0,43
1,2500 % Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	XS1788605936		EUR	1.000	0	0	96,864	968.640,00	0,21
4,7620 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	3.000	1.500	0	100,256	3.007.680,00	0,67
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1624344542		EUR	1.700	500	0	97,870	1.663.790,00	0,37
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014		EUR	2.000	2.000	0	100,927	2.018.540,00	0,45
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	1.100	0	0	99,765	1.097.415,00	0,24
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	1.300	0	0	93,403	1.214.239,00	0,27
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475		EUR	4.500	750	0	100,558	4.525.110,00	1,00
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	2.000	0	0	99,171	1.983.420,00	0,44
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2156236452		EUR	1.000	0	0	97,614	976.140,00	0,22

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4		EUR	2.000	0	0 %	89,719	1.794.380,00	0,40
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	4.500	4.500	0 %	100,233	4.510.485,00	1,00
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	2.000	0	0 %	94,734	1.894.680,00	0,42
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394		EUR	1.000	0	0 %	71,792	717.920,00	0,16
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	2.000	0	0 %	91,663	1.833.260,00	0,41
1,0000 % Vienna Insurance Group AG EO-Med.-Term Notes 2021(35/36)	AT0000A2QL75		EUR	4.000	0	0 %	80,339	3.213.560,00	0,71
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	1.000	0	0 %	95,112	951.120,00	0,21
2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(27)	XS1972547696		EUR	2.750	750	0 %	97,540	2.682.350,00	0,59
3,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(28)	XS2152061904		EUR	2.000	1.000	0 %	100,941	2.018.820,00	0,45
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	DE000A28VQD2		EUR	1.500	500	0 %	90,066	1.350.990,00	0,30
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694		EUR	3.500	3.500	0 %	100,155	3.505.425,00	0,78
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	2.000	0	0 %	97,937	1.958.740,00	0,43
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	500	0	0 %	92,703	463.515,00	0,10
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	500	0	0 %	92,087	460.435,00	0,10

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 25.927.218,40 5,75

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 25.927.218,40 5,75

2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	3.000	600	0 %	72,786	2.183.580,00	0,48
1,5000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. EO-Notes 2022(22/30)	XS2456839013		EUR	2.500	0	0 %	90,769	2.269.225,00	0,50
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771		EUR	3.500	2.227	0 %	62,307	2.180.745,00	0,48
2,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1234760699		EUR	500	0	0 %	98,045	490.225,00	0,11
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289		EUR	3.300	0	0 %	93,730	3.093.090,00	0,69
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002		EUR	1.500	0	0 %	90,794	1.361.910,00	0,30
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2134245138		EUR	830	0	0 %	97,338	807.905,40	0,18
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	1.000	0	0 %	97,264	972.640,00	0,22
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260		EUR	1.800	0	0 %	78,569	1.414.242,00	0,31
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	1.000	0	0 %	94,487	944.870,00	0,21
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693		EUR	1.300	0	0 %	81,046	1.053.598,00	0,23
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375		EUR	1.400	0	0 %	89,302	1.250.228,00	0,28
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	3.500	0	0 %	85,383	2.988.405,00	0,66
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	2.000	0	0 %	84,973	1.699.460,00	0,38
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644		EUR	2.000	0	0 %	79,518	1.590.360,00	0,35
0,4650 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1998025008		EUR	1.650	0	0 %	98,590	1.626.735,00	0,36

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	198.324.829,88	43,95
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	198.324.829,88	43,95
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	ANT	88.500	0	0	0	EUR 223,491	19.778.909,25	4,38
AM.US Tr.Bd 7-10Y UCITS ETF Act.Nom. Mo.Hgd EUR Acc. oN	LU1407888137	ANT	730.000	730.000	0	0	EUR 41,882	30.573.860,00	6,77
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889	ANT	20.000.000	7.000.000	0	0	EUR 1,005	20.104.000,00	4,45
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	950.000	824.737	59.737	0	EUR 15,634	14.851.825,00	3,29
InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6	ANT	3.050.000	3.050.000	0	0	EUR 4,494	13.705.785,00	3,04
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFK1573	ANT	2.600.000	2.600.000	0	0	EUR 4,825	12.543.700,00	2,78
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499	ANT	125.000	75.000	0	0	EUR 116,530	14.566.250,00	3,23
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	1.322.000	285.000	0	0	EUR 12,341	16.314.669,80	3,62
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	2.700.000	0	0	0	EUR 7,835	21.154.500,00	4,69
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.In.Shs.EUR(Hedged)Inc.o.N	IE00BF4VRR96	ANT	1.150.000	0	0	0	EUR 6,820	7.843.000,00	1,74
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	ANT	40.000	0	0	0	EUR 249,950	9.998.000,00	2,22
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156	ANT	80.000	0	0	0	EUR 79,140	6.331.200,00	1,40
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 USD Acc. oN	IE00BJVR1109	ANT	91.000	0	0	0	USD 128,160	10.559.130,83	2,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	432.730.282,88	95,89

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.685.703,42	3,92
Bankguthaben							EUR	17.685.703,42	3,92
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	17.685.703,42			% 100,000	17.685.703,42	3,92
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.560.315,85	0,57
Zinsansprüche			EUR	2.452.471,15				2.452.471,15	0,54
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	107.844,70				107.844,70	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.690.753,25	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-156.457,56				-156.457,56	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.749,81				-16.749,81	0,00
Anlageberatungsvergütung			EUR	-1.507.774,21				-1.507.774,21	-0,33
Prüfungskosten			EUR	-9.373,89				-9.373,89	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	451.285.548,90	100,00 1)
Anteilwert							EUR	53,28	
Ausgabepreis							EUR	54,35	
Anteile im Umlauf							STK	8.470.226	

Fußnoten:

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

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174	EUR	0	600	
1,4500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149	EUR	0	1.700	
0,2500 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/32)	FR0014000D49	EUR	0	1.500	
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2448014808	EUR	0	300	
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584	EUR	0	1.500	
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	0	1.100	
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	0	3.900	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436	EUR	0	1.000	
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	0	500	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	0	1.000	
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868	EUR	0	3.000	
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321	EUR	0	1.500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR	0	1.500	
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	0	2.000	
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR	0	1.500	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR	0	1.500	
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR	0	2.000	

**Jahresbericht
apo VV Renten - Privat**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Candr.Bds - Total Return Nam.-Ant. S EUR Dis. o.N.	LU1511858430	ANT	0	10.000	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972	ANT	0	721.000	
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.I (perf)(dist)EUR(hgd)oN	LU0289735515	ANT	0	150.000	
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382	ANT	0	80.500	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.327.721,60	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.288.583,73	0,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	322.184,93	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.424.887,09	0,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	1.100,40	0,00
Summe der Erträge		EUR	7.364.477,75	0,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.520.581,75	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-586.742,49		
- Beratungsvergütung	EUR	-2.933.839,26		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-231.881,54	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.233,14	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-499.967,27	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-124.093,42		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-375.733,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-140,42		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-140,42		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.260.663,70	-0,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.103.814,05	0,37

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.792.616,37	0,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.653.489,52	-0,55

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-2.860.873,15** **-0,34**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **242.940,90** **0,03**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.737.056,83	0,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	21.291.352,91	2,51

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **29.028.409,74** **3,42**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **29.271.350,64** **3,45**

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	375.598.005,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	46.475.690,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	119.095.158,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-72.619.468,20
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-59.498,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.271.350,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.737.056,83
davon nicht realisierte Verluste	EUR	21.291.352,91
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	451.285.548,90

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	242.940,90	0,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	242.940,90	0,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück	6.410.046	EUR	364.105.829,34	EUR 56,80
2021	Stück	7.298.834	EUR	413.652.230,85	EUR 56,67
2022	Stück	7.563.737	EUR	375.598.005,85	EUR 49,66
2023	Stück	8.470.226	EUR	451.285.548,90	EUR 53,28

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	53,28
Ausgabepreis	EUR	54,35
Anteile im Umlauf	STK	8.470.226

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	0,140
AM.US Tr.Bd 7-10Y UCITS ETF Act.Nom. Mo.Hgd EUR Acc. oN	LU1407888137	0,050
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889	0,400
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6	0,100
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFK1573	0,100
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499	0,600
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	0,400
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.In.Shs.EUR(Hedged)Inc.o.N	IE00BF4VRR96	0,890
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	0,550
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs S11 USD Acc. oN	IE00BJVR1109	0,900
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156	0,150

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Candr.Bds - Total Return Nam.-Ant. S EUR Dis. o.N.	LU1511858430	0,400
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972	0,950
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.I (perf)(dist)EUR(hgd)oN	LU0289735515	0,550
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382	0,602

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 3.199,16

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens apo VV Renten - Privat - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01
Telefax: 069 / 7447-1685
www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 10.616 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 59 98 - 0
Telefax: 0211 / 59 38 - 77
www.apobank.de

WKN / ISIN: A1JZLC / DE000A1JZLC7