

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



apo VV Renten - Privat

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE, BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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 Risikoprofils des Fonds.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	216.381.482,75	52,31	188.481.044,04	51,77
Fondsanteile	169.842.922,96	41,06	155.297.476,86	42,65
Bankguthaben	26.689.860,97	6,45	20.482.368,67	5,63
Zins- und Dividendenansprüche	1.730.759,55	0,42	1.409.330,08	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-992.795,38	-0,24	-1.564.390,31	-0,43
Fondsvermögen	413.652.230,85	100,00	364.105.829,34	100,00

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Im zu Ende gegangenen Jahr haben die weltweiten Impfkampagnen Lockerungen der Kontakteinschränkungen und in der Folge eine kräftige Erholung der Weltwirtschaft ermöglicht. Die Aktienmärkte erzielten im Zuge dessen deutliche Kursgewinne, während Anleihemärkte es infolge hoher Inflationsraten schwerer hatten.

Nach einem schwächeren ersten Quartal setzte mit Frühlingsbeginn auf der Nordhalbkugel eine kräftige konjunkturelle Belebung ein. Weltweit führten Impfkampagnen zu Lockerungen der Kontakteinschränkungen, besonders in den kapitalmarktrelevanten Industrienationen. Die hierdurch freigesetzte Nachfrage, gekoppelt mit expansiver Fiskal- und Geldpolitik, ermöglichte eine kräftige Belebung der Wirtschaft. Der anziehende und auf andere Güter ausweichende Konsum überstieg vielfach die Produktion. Auch nach dem Rückgang der besonders in den USA umfangreichen Krisenhilfen blieb die globale Nachfrage stark.

Die Weltbank schätzt die Verluste in der globalen Industrieproduktion durch Lieferkettenstörungen auf etwa 7 %. Produktionseinschränkungen aufgrund von fehlenden Vorprodukten belasteten besonders Industriestandorte wie den Euroraum und Japan. Die chinesische Wirtschaft wurde durch eine verschärfte Regulierung und die finanzielle Schiefelage großer Immobilienentwickler gebremst und erfuhr daher ein für chinesische Verhältnisse schwaches Wachstum.

Ende 2021 waren Zeichen einer global nachlassenden Konsumnachfrage zu erkennen. Erneut hohe Neuinfektionszahlen, zunächst durch die Delta- und schließlich durch die Omikron-Variante von SARS-CoV-2, trugen zudem zu neuen Restriktionen und Produktionsstörungen bei. Die Folge war ein nachlassendes, wenngleich weiterhin hohes Wachstumstempo. Trotz schwieriger Umstände war die globale Wachstumsrate 2021 hoch – nach Schätzungen der Weltbank betrug sie 5,5 %.

Die Fiskalpolitik blieb in den meisten Ländern expansiv – besonders in den entwickelten Ländern mit größerem Haushaltsspielraum. So trug etwa die US-Politik zu Jahresbeginn zu einem massiven Anstieg des Konsums bei. Die Ausgabenprogramme, die hohe Direktzahlungen an Haushalte umfassten, waren unmittelbar nachfragewirksam. Dieser Effekt ließ im Jahresverlauf allerdings nach. Mit dem Erreichen der Schuldenobergrenze in der zweiten Jahreshälfte, die aufgrund der politischen Spaltung des Landes nur zögerlich angehoben wurde, stellte die US-Fiskalpolitik zeitweise einen Belastungsfaktor für Konjunktur und Finanzmärkte dar.

Konjunkturstützend wirkte die äußerst expansive Geldpolitik. In den USA, dem Euroraum und Japan lagen die Leitzinsen 2021 nahe 0 % und wurden durch umfangreiche Anleihekäufe flankiert. Doch die expansive Geld- und Fiskalpolitik, eine verschobene Nachfrage hin zu physischen Gütern sowie Störungen der Produktion führten weltweit zu stark erhöhten Inflationsraten. Im Euroraum stieg die Verbraucherpreisinflation im Dezember nach vorläufigen Zahlen auf 5,0 % p. a. und in Deutschland auf 5,3 % p. a. In den USA erreichte die Inflation sogar 7,0 % p. a. Zahlreiche Schwellenländer und auch einzelne Industrienationen wie Großbritannien begannen angesichts der hohen Inflationsraten mit ersten Leitzinserhöhungen. Die EZB beschränkte sich darauf, eine Reduktion der Anleihekäufe für 2022 anzukündigen, da sie im Verlauf des Jahres mit deutlich sinkenden Inflationszahlen rechnet. Die Fed kündigte hingegen an, ihr Anleihekaufprogramm bis März 2022 einzustellen und projizierte für 2022 zudem mehrere Leitzinserhöhungen.

In China waren Regierung, Zentralbank sowie Aufsichtsbehörden um eine Begrenzung der Verschuldung bemüht und gestalteten die Geldpolitik restriktiv. Aufgrund der angespannten Lage, besonders auf dem Immobilienmarkt, hat die Zentralbank im September jedoch einen Richtungswechsel begonnen und verstärkt Liquidität in das Finanzsystem eingespielt sowie den Mindestreservesatz für Banken reduziert.

Im Zuge der anlaufenden Impfprogramme und rückläufigen Neuinfektionszahlen stiegen konjunkturelle Frühindikatoren in der ersten Jahreshälfte deutlich an. Gerade bei der europäischen Industrie zeigte sich jedoch eine Lücke zwischen Auftragseingängen und tatsächlich produzierten Mengen, die auf den Mangel an notwendigen Vorprodukten zurückzuführen war. Mit dem Ende einiger Hilfsprogramme in den USA im September begann jedoch das dortige Konsumentenvertrauen zu sinken. Im Zuge dessen gaben auch Wirtschaftsindikatoren wie der deutsche ifo-Index nach, dessen Rückgang sich mit dem Anstieg der Neuinfektionszahlen zum europäischen Winterbeginn verstärkte. Der ifo-Index und weitere Wirtschaftsindikatoren, insbesondere die Markt-Einkaufsmanagerindizes sowie der US-amerikanische ISM-Index, lagen jedoch in den meisten Ländern über weite Phasen des Jahres deutlich über ihren historischen Durchschnitten und liegen vielfach auch zum Ende von 2021 noch auf erhöhten Niveaus.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Die Aktienmärkte stiegen überwiegend mit den Konjunkturindikatoren an oder nahmen deren Entwicklung vorweg. Für temporäre Rücksetzer sorgten stärkere Infektionswellen, die zunächst durch die Delta- und schließlich durch die Omikron-Variante getrieben waren. Auch die Unsicherheit rund um die Erhöhung der US-Schuldenobergrenze sowie Anstiege der Inflationsraten und Ankündigungen einer strafferen Geldpolitik durch die Notenbanken, insb. die US-Zentralbank Fed, waren phasenweise Auslöser von Kursrückgängen. Die Rückgänge blieben jedoch durchweg gering und waren gefolgt von deutlichen Kursgewinnen. Auf Gesamtjahressicht notierten somit die meisten Leitindizes signifikant höher. Besonders stark entwickelte sich der US-Markt. Auch der Euroraum entwickelte sich positiv und konnte viele andere Regionen, vor allem Schwellenländermärkte, outperformen. Auffällig schwach war die Kursentwicklung des chinesischen Aktienmarktes.

Die Ankündigung der massiven Fiskalprogramme in den USA im Zuge des Wahlsiegs der Demokraten sorgte zum Jahresbeginn für deutlich steigende Inflationserwartungen. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen hierdurch rapide an. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen – gerade jene mit schwächerer Bonität – sanken hingegen. Auf den Anstieg der Staatsanleiherenditen im Frühjahr folgte trotz der hohen Inflationsdaten, die monatlich gemeldet wurden, ein schneller Rückfall. Die massiven Ankäufe von Staatsanleihen durch die Zentralbanken sowie der Emissionsstopp für neue Schuldverschreibungen durch die US-Regierung aufgrund der erreichten Schuldengrenze waren mitverantwortlich hierfür. Mit der Ankündigung von reduzierten Anleihekäufen, einer Lösung des US-Schuldenstreits zum Jahresende sowie immer noch steigenden Inflationsraten setzten zum Jahresende neuerliche Renditeanstiege bei Staatsanleihen ein. Unternehmensanleihen sahen zwar im Herbstverlauf steigende Risikoaufschläge aufgrund negativer Nachrichten zur Ausbreitung des neuartigen Coronavirus, doch erwiesen sich diese Anstiege als nur vorübergehend. Insgesamt boten Unternehmensanleihen 2021 daher eine moderate Rendite. Staatsanleihen trugen dem Niedrigzinsumfeld allerdings Rechnung und boten teilweise negative, teilweise nur leicht positive Renditen.

Der US-Dollar wurde im Jahresverlauf durch die hohen Inflationsraten belastet, jedoch auch durch einen Kurswechsel der Fed hin zu einer strafferen Geldpolitik gestärkt. In diesem Spannungsfeld wertete der US-Dollar gegenüber vielen Währungen, auch dem Euro, im Jahresverlauf auf. Der Euro wertete jedoch nicht nur gegenüber dem US-Dollar, sondern auch gegenüber vielen anderen Währungen ab. Die anhaltend expansive Geldpolitik der EZB sowie schwache Exporte aufgrund des Vorproduktemangels reduzierten die Währungsnachfrage. Für global investierte Anleger*innen aus dem Euroraum ergaben sich hierdurch Wechselkursgewinne aus Fremdwährungsanlagen. Eine Aufwertung des US-Dollar ist zumeist negativ mit Rohstoffpreisen korreliert, da diese in der Leitwährung notiert sind. Dominierend wirkten jedoch gerade bei Industrierohstoffen wie Öl und Kupfer die Veränderungen der Angebots- und Nachfragesituation. Ein Anziehen der Weltwirtschaft bei gleichzeitig knapper Produktion mündete somit in Preisanstiegen. Die Anstiege waren besonders ausgeprägt bei Öl, dessen Fördermengen vom Ölkartell OPEC und kooperierenden Ländern rund um Russland (OPEC+) nach wie vor stark begrenzt werden. Eine schrittweise Erhöhung der Fördermengen fand zwar im Laufe des Jahres statt, konnte die steigende Nachfrage jedoch nicht ausreichend abdecken. Zugleich führte ein Mangel an anderen Energieträgern wie Erdgas und Kohle sowie lokale Dürren, die Wasserkraftwerke zum Stillstand brachten, zu einer höheren Nachfrage nach Öl als Substitut.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde über Zeichnungen am Anleihe-Primärmarkt agiert und aktives Bestandspositionsmanagement betrieben. Neu in den Bestand des Sondervermögens aufgenommen wurden vermehrt Green sowie Sustainability Linked Bonds. Das Fremdwährungsexposure im Portfolio wurde durch den Verkauf der Staatsanleihe in Norwegischen Kronen, sowie durch teilweisen Tausch von USD denominierten Zielfonds in EUR gesicherte Fondstranchen gesenkt. Der Bereich der Hochzinsanleihen wurde durch Zielfonds aufgestockt. Die durchschnittliche Einstandsrendite sank auf 1,33 % p. a. per 30.12.2021 im Vergleich zu dem Vorjahreswert (1,41 % p. a. per 30.12.2020) um 8 Basispunkte.

Jahresbericht

apo VV Renten - Privat

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,23 %.¹

Wichtiger Hinweis

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.

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 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	414.663.271,46	100,24
1. Anleihen	216.381.482,75	52,31
< 1 Jahr	14.545.089,00	3,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	37.937.877,00	9,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	32.276.642,96	7,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	90.255.732,66	21,82
>= 10 Jahre	41.366.141,13	10,00
2. Investmentanteile	169.842.922,96	41,06
EUR	141.838.404,25	34,29
USD	28.004.518,71	6,77
3. Bankguthaben	26.689.860,97	6,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.749.004,78	0,42
II. Verbindlichkeiten	-1.011.040,61	-0,24
III. Fondsvermögen	413.652.230,85	100,00

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	386.224.405,71	93,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	191.062.989,22	46,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	191.062.989,22	46,19
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2364001078		EUR	2.000	2.000	0 %	96,685	1.933.700,00	0,47
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213		EUR	1.800	0	0 %	103,962	1.871.316,00	0,45
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918		EUR	3.500	500	0 %	101,344	3.547.040,00	0,86
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013505633		EUR	1.500	0	0 %	116,231	1.743.465,00	0,42
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	FR0013522141		EUR	2.300	0	0 %	105,182	2.419.186,00	0,58
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281		EUR	1.000	0	0 %	108,075	1.080.750,00	0,26
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634		EUR	1.500	0	0 %	100,783	1.511.745,00	0,37
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	4.000	0	0 %	107,535	4.301.400,00	1,04
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946		EUR	1.500	1.500	0 %	100,861	1.512.915,00	0,37
0,6250 % Aoundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	600	0	0 %	101,179	607.074,00	0,15
1,4500 % Aoundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149		EUR	1.700	0	0 %	102,624	1.744.608,00	0,42
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408		EUR	1.900	1.900	0 %	98,648	1.874.312,00	0,45
1,5000 % Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013251329		EUR	2.000	0	0 %	102,755	2.055.100,00	0,50
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	2.000	0	0 %	100,887	2.017.740,00	0,49
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	1.500	0	0 %	99,932	1.498.980,00	0,36
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145		EUR	1.000	1.000	0 %	95,750	957.500,00	0,23
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611		EUR	2.000	0	0 %	100,149	2.002.980,00	0,48
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	FR0013444759		EUR	2.000	0	0 %	99,239	1.984.780,00	0,48
0,3750 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2012047127		EUR	1.300	0	0 %	100,908	1.311.804,00	0,32
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782		EUR	3.000	0	0 %	100,132	3.003.960,00	0,73
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	1.900	0	0 %	101,895	1.936.005,00	0,47
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR	1.000	0	0 %	100,496	1.004.960,00	0,24
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084		EUR	1.500	0	0 %	101,861	1.527.915,00	0,37
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055		EUR	1.500	0	0 %	98,092	1.471.380,00	0,36
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766		EUR	3.000	0	0 %	101,667	3.050.010,00	0,74
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878		EUR	500	0	0 %	114,684	573.420,00	0,14
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		EUR	1.500	0	0 %	101,834	1.527.510,00	0,37
0,2500 % Cie Génle Étis Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/32)	FR0014000D49		EUR	1.500	800	0 %	96,007	1.440.105,00	0,35
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.500	0	0 %	102,570	1.538.550,00	0,37
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	1.700	1.700	0 %	96,943	1.648.031,00	0,40

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8		EUR	1.500	0	0 %	101,269	1.519.035,00	0,37
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23		EUR	3.000	0	0 %	104,301	3.129.030,00	0,76
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	2.200	4.500	2.300 %	100,487	2.210.714,00	0,53
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	830	0	0 %	100,106	830.879,80	0,20
1,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1361115402		EUR	1.000	0	0 %	101,492	1.014.920,00	0,25
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	1.600	1.600	0 %	98,746	1.579.936,00	0,38
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	1.500	1.500	0 %	98,154	1.472.310,00	0,36
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	1.000	1.000	0 %	103,466	1.034.660,00	0,25
1,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013504677		EUR	900	0	0 %	108,010	972.090,00	0,24
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	960	0	0 %	103,746	995.961,60	0,24
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	1.200	0	0 %	105,094	1.261.128,00	0,30
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	2.500	1.500	0 %	104,381	2.609.525,00	0,63
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	1.000	1.000	0 %	99,460	994.600,00	0,24
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	1.506	0	0 %	102,691	1.546.526,46	0,37
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	1.800	0	0 %	105,867	1.905.606,00	0,46
0,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(22)	XS1767930826		EUR	2.000	400	0 %	99,751	1.995.020,00	0,48
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202		EUR	1.000	0	0 %	101,227	1.012.270,00	0,24
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	1.000	1.000	0 %	102,471	1.024.710,00	0,25
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	1.500	1.500	0 %	103,047	1.545.705,00	0,37
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	1.562	0	0 %	101,103	1.579.228,86	0,38
0,0000 % General Motors Financial Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(22)	XS1792505197		EUR	1.250	0	0 %	100,063	1.250.787,50	0,30
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262		EUR	2.500	0	0 %	102,100	2.552.500,00	0,62
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494		EUR	2.000	0	0 %	103,427	2.068.540,00	0,50
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156		EUR	2.400	2.400	0 %	98,373	2.360.952,00	0,57
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484		EUR	1.000	0	0 %	104,970	1.049.700,00	0,25
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	2.000	2.000	0 %	95,459	1.909.180,00	0,46
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527		EUR	2.000	1.300	0 %	109,257	2.185.140,00	0,53
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR	3.000	0	0 %	100,226	3.006.780,00	0,73
1,3500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2304664597		EUR	3.500	3.500	0 %	98,319	3.441.165,00	0,83
2,6250 % JCDcaux S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643		EUR	2.500	500	0 %	109,787	2.744.675,00	0,66
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2150006562		EUR	1.500	0	0 %	115,775	1.736.625,00	0,42
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	2.500	700	0 %	99,580	2.489.500,00	0,60
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066		EUR	2.400	2.400	0 %	97,014	2.328.336,00	0,56
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1		EUR	3.700	3.700	0 %	97,888	3.621.856,00	0,88
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	2.000	500	0 %	102,073	2.041.460,00	0,49
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	DE000LB2V7C3		EUR	2.000	2.000	0 %	98,296	1.965.920,00	0,48

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	XS2346124410		EUR	2.500	2.500	0 %	98,250	2.456.250,00	0,59
0,9500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2343850033		EUR	4.000	4.000	0 %	99,661	3.986.440,00	0,96
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459		EUR	1.200	0	0 %	100,858	1.210.296,00	0,29
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	1.000	1.000	0 %	102,440	1.024.400,00	0,25
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584		EUR	1.500	1.500	0 %	98,028	1.470.420,00	0,36
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758		EUR	1.500	1.500	0 %	99,040	1.485.600,00	0,36
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	1.000	1.000	0 %	99,594	995.940,00	0,24
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755		EUR	1.000	0	0 %	109,348	1.093.480,00	0,26
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617		EUR	2.000	0	0 %	100,088	2.001.760,00	0,48
0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2348030425		EUR	500	500	0 %	99,045	495.225,00	0,12
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	2.200	0	0 %	103,945	2.286.790,00	0,55
2,3750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2154348424		EUR	1.000	0	0 %	116,435	1.164.350,00	0,28
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	3.000	0	0 %	102,487	3.074.610,00	0,74
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	900	900	0 %	98,667	888.003,00	0,21
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	1.500	1.500	0 %	99,392	1.490.880,00	0,36
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	2.000	0	0 %	100,473	2.009.460,00	0,49
1,2500 % Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	XS1788605936		EUR	1.000	0	0 %	102,874	1.028.740,00	0,25
0,3070 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1586146851		EUR	800	0	0 %	100,196	801.568,00	0,19
0,2360 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	1.500	0	0 %	101,336	1.520.040,00	0,37
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1624344542		EUR	1.200	0	0 %	110,591	1.327.092,00	0,32
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	1.100	0	0 %	104,145	1.145.595,00	0,28
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	1.100	0	0 %	105,013	1.155.143,00	0,28
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	1.300	0	0 %	100,949	1.312.337,00	0,32
3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	1.500	0	0 %	101,429	1.521.435,00	0,37
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	2.000	0	0 %	102,023	2.040.460,00	0,49
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583		EUR	2.000	0	0 %	100,882	2.017.640,00	0,49
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2156236452		EUR	1.000	0	0 %	111,029	1.110.290,00	0,27
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4		EUR	2.000	2.000	0 %	100,031	2.000.620,00	0,48
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	2.000	1.000	0 %	101,815	2.036.300,00	0,49
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394		EUR	1.000	1.000	0 %	101,415	1.014.150,00	0,25
1,0000 % Vienna Insurance Group AG EO-Med.-Term Notes 2021(35/36)	AT0000A2QL75		EUR	4.000	4.000	0 %	99,257	3.970.280,00	0,96
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	1.000	1.000	0 %	101,987	1.019.870,00	0,25
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	3.900	0	0 %	103,803	4.048.317,00	0,98
0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	XS1972547183		EUR	1.000	0	0 %	100,243	1.002.430,00	0,24
2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(27)	XS1972547696		EUR	2.000	0	0 %	109,083	2.181.660,00	0,53
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868		EUR	3.000	0	0 %	103,337	3.100.110,00	0,75

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(28)	XS2152061904		EUR	1.000	0	0 %	116,333	1.163.330,00	0,28
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321		EUR	1.500	0	0 %	101,356	1.520.340,00	0,37
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	DE000A28VQD2		EUR	1.000	0	0 %	111,112	1.111.120,00	0,27
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	2.000	0	0 %	104,747	2.094.940,00	0,51
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	500	500	0 %	100,173	500.865,00	0,12
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	500	500	0 %	99,840	499.200,00	0,12

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 25.318.493,53 6,12

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 25.318.493,53 6,12

2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	1.200	1.200	0 %	98,363	1.180.356,00	0,29
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771		EUR	1.273	1.273	0 %	87,961	1.119.743,53	0,27
2,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1234760699		EUR	500	0	0 %	106,153	530.765,00	0,13
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289		EUR	3.300	800	0 %	102,935	3.396.855,00	0,82
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002		EUR	1.500	1.500	0 %	100,540	1.508.100,00	0,36
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436		EUR	1.000	0	0 %	99,867	998.670,00	0,24
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2134245138		EUR	830	0	0 %	106,035	880.090,50	0,21
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260		EUR	1.800	1.800	0 %	94,514	1.701.252,00	0,41
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	500	500	0 %	98,353	491.765,00	0,12
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693		EUR	1.300	1.300	0 %	96,226	1.250.938,00	0,30
2,0000 % Harman Finance Intern. S.C.A. EO-Notes 2015(15/22)	XS1238991480		EUR	750	0	0 %	100,375	752.812,50	0,18
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375		EUR	1.400	1.400	0 %	99,709	1.395.926,00	0,34
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	3.500	3.500	0 %	99,535	3.483.725,00	0,84
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	2.000	2.000	0 %	99,792	1.995.840,00	0,48
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	3.000	3.000	0 %	98,679	2.960.370,00	0,72
0,4650 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1998025008		EUR	1.650	0	0 %	101,290	1.671.285,00	0,40

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	169.842.922,96	41,06
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	169.842.922,96	41,06
AIS-A.Go.Bd.L.R.EU.In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774		ANT	122.500	0	0	EUR 254,565	31.184.151,25	7,54
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889		ANT	13.000.000	13.000.000	0	EUR 1,154	15.005.900,00	3,63
Candr.Bds - Total Return Nam.-Ant. S EUR Dis. o.N.	LU1511858430		ANT	10.000	0	0	EUR 1.441,810	14.418.100,00	3,49
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	185.000	0	0	EUR 14,334	2.651.753,00	0,64
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.I (perf)(dist)EUR(hgd)oN	LU0289735515		ANT	150.000	150.000	0	EUR 68,110	10.216.500,00	2,47
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382		ANT	37.000	37.000	0	EUR 107,330	3.971.210,00	0,96
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771		ANT	1.037.000	0	0	EUR 13,670	14.175.790,00	3,43
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388		ANT	2.700.000	0	0	EUR 7,972	21.524.400,00	5,20
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.In.Shs.EUR(Hedged)Inc.o.N	IE00BF4VRR96		ANT	1.150.000	0	0	EUR 8,860	10.189.000,00	2,46
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233		ANT	40.000	7.000	0	EUR 254,840	10.193.600,00	2,46
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156		ANT	80.000	80.000	0	EUR 103,850	8.308.000,00	2,01
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972		ANT	721.000	0	0	USD 16,126	10.261.809,09	2,48
Man F.VI-MAN GLG G.EM.Dbt T.Rt Reg. Shares IMF USD Dis. o.N.	IE00BYXZ2Y79		ANT	97.000	0	0	USD 101,260	8.669.214,47	2,10
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 USD Acc. oN	IE00BJVR1109		ANT	91.000	0	0	USD 112,970	9.073.495,15	2,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	386.224.405,71	93,37
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	26.689.860,97	6,45
Bankguthaben							EUR	26.689.860,97	6,45
EUR - Guthaben bei:									
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG			EUR	26.689.860,97		%	100,000	26.689.860,97	6,45
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.749.004,78	0,42
Zinsansprüche			EUR	1.645.019,48				1.645.019,48	0,40
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	103.985,30				103.985,30	0,03

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.011.040,61	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-18.245,23				-18.245,23	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-153.655,89				-153.655,89	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-60.950,17				-60.950,17	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-768.389,32				-768.389,32	-0,19
Prüfungskosten			EUR	-9.400,00				-9.400,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	413.652.230,85	100,00 1)
Anteilwert							EUR	56,67	
Ausgabepreis							EUR	57,80	
Anteile im Umlauf							STK	7.298.834	

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 30.12.2021 1,1330000	= 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					
2,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/24)	XS1936308391	EUR	0	1.500	
0,0500 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	XS2281342878	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)	XS2281343686	EUR	800	800	
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280845491	EUR	1.300	1.300	
0,2620 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1584041252	EUR	0	1.500	
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	0	1.900	
1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(31/31)	XS2057070182	EUR	0	1.500	
0,2520 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR	0	1.000	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR	0	800	
2,2500 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2077586712	NOK	0	35.000	
0,2380 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	0	500	
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR	0	1.000	
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	0	1.100	
0,8750 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2009152591	EUR	0	1.200	
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/24)	XS2066706818	EUR	0	2.000	
0,0020 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483	EUR	0	4.000	
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	0	2.000	
2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077772538	EUR	0	2.000	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297	EUR	0	2.700	
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2089368596	EUR	0	1.500	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	60.000	120.000	
2,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166755509	EUR	0	1.000	
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334	EUR	0	2.500	
0,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2080785343	EUR	0	2.000	
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013521267	EUR	0	1.000	
3,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1014627571	EUR	0	2.000	
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2342706996	EUR	1.400	1.400	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	0	2.000	
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR	1.500	1.500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	0	800	
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2024/2024)	XS2324722607	EUR	1.000	1.000	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	0	1.000	
2,0310 % Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32) Reg.S Tr.2	XS2263802212	EUR	0	800	
0,1570 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	CH0359915425	EUR	0	2.500	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg. Shs W USD Dis. oN	IE00BDCJZ558	ANT	0	10.015.000	
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.	LU0617482376	ANT	0	40.000	
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.Nom.I (perf)(acc)USD o.N.	LU0579853648	ANT	0	100.000	
Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Act. Nom. HS EUR Acc. oN	LU1502168690	ANT	80.000	80.000	

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 01.01.2021 bis 31.12.2021

			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		803.545,15	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.283.296,69	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.234.695,46	0,31
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		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		5.321.537,31	0,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7.878,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.518.418,33	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-586.379,96		
- Beratungsvergütung	EUR	-2.932.038,37		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-232.597,43	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.425,59	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-464.016,44	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-59.130,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-251.401,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-153.485,44		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-152.643,26		
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.238.336,10	-0,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.083.201,21	0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.596.237,40	0,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-747.430,14	-0,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.848.807,26	0,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-4.572.377,86	-0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		765.735,72	0,10

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.806.642,14	-0,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-874.633,68	-0,11

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		364.105.829,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		50.582.178,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	94.368.132,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.785.953,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-161.143,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-874.633,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.572.377,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	765.735,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		413.652.230,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.932.008,46		0,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.932.008,46		0,42

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	4.523.062	EUR	244.532.762,89	EUR	54,06
2019	Stück	5.858.241	EUR	329.871.663,20	EUR	56,31
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

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 %)		93,37
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	56,67
Ausgabepreis	EUR	57,80
Anteile im Umlauf	STK	7.298.834

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 0,98 %

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-A.Go.Bd.L.R.EU.In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	0,140
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889	0,400
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
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.I (perf)(dist)EUR(hgd)oN	LU0289735515	0,550
Man F.VI-MAN GLG G.EM.Dbt T.Rt Reg. Shares IMF USD Dis. o.N.	IE00BYXZ2Y79	0,500
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382	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	0,750
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

BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg. Shs W USD Dis. oN	IE00BDCJZ558	0,400
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.	LU0617482376	0,100
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.Nom.I (perf)(acc)USD o.N.	LU0579853648	0,550
Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Act. Nom. HS EUR Acc. oN	LU1502168690	0,210

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	7.158,49
--------------------	-----	----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter
davon andere Risktaker

in Mio. EUR	7,8
in Mio. EUR	6,6
in Mio. EUR	1,2

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

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 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 1. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle, Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

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

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.777.300,00 (Stand: 30.06.2021)

3. Anlageausschuss

Clemens Berendt
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Timo Steinbusch
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

WKN / ISIN: A1JZLC / DE000A1JZLC7