KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

apo VV Renten - Privat

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE, BERATUNG UND VERTRIEB::

apoBank

Jahresbericht
apo VV Renten - Privat

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	213.739.997,12	56,91	216.381.482,75	52,31
Fondsanteile	145.449.019,67	38,72	169.842.922,96	41,06
Bankguthaben	15.231.409,50	4,06	26.689.860,97	6,45
Zins- und Dividendenansprüche	2.098.656,65	0,56	1.730.759,55	0,42
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-921.077,09	-0,25	-992.795,38	-0,24
Fondsvermögen	375.598.005,85	100,00	413.652.230,85	100,00

Jahresbericht
apo VV Renten - Privat

Die Weltwirtschaft startete von Pandemie und Lockdowns geschwächt ins Jahr 2022. Es war zu erwarten, dass Lockerungen von Restriktionen und der aufgestaute Konsum zu einer kräftigen Erholung im Dienstleistungssektor führen würden. Der Rückgang von Lieferkettenproblemen sollte zudem ein Wachstum der Industrie ermöglichen. Nur die bereits zu Jahresbeginn erhöhten Inflationsraten trübten den Ausblick.

Durch den Abbau der Covid-Restriktionen erfuhren die Weltwirtschaft und insbesondere Europa einen Auftrieb. Diesem gegenüber stand eine weiterhin restriktive Corona-Politik Chinas, die im Frühjahr und Herbst noch einmal verschärft wurde. Erst der gesellschaftliche Widerstand sorgte zum Jahresende für einen abrupten Abbau der Beschränkungen. Die globalen Lieferkettenprobleme nahmen im Jahresverlauf ab, ohne jedoch zu verschwinden. Verstärkt wurden sie durch Russlands Angriff auf die Ukraine. Dieser führte auch zu hoher Verunsicherung bei Verbrauchern und Unternehmen und belastete die Wirtschaft. Auch der resultierende Anstieg bei Energiepreisen schwächte die Ökonomien. Zudem wurde der ohnehin hohe Inflationsdruck verstärkt und die Zentralbanken sahen sich zu kräftigen Leitzinserhöhungen gezwungen, welche auf Konsum und Investitionen lasten.

Die Inflation im Euroraum stieg auf über 10 % und damit den höchsten Wert seit Bestehen der Währungsunion. In Deutschland und den USA erreichte die Teuerung den höchsten Wert seit vier Jahrzehnten. Die Ursachen lagen in Veränderungen im Konsum und in den Wertschöpfungsketten im Zuge der Pandemie sowie den hohen staatlichen Corona-Hilfszahlungen. Schließlich wurde die Inflation durch den Rohstoffengpass infolge des Russland-Ukraine-Krieges verstärkt. Allerdings begann die für die globalen Finanzmärkte wichtigste Inflationsrate, die in den USA, bereits im Juli zu sinken. In Europa begann der Rückgang im Dezember. In beiden Regionen war es zunächst vor allem der Rückgang der Rohstoffpreise, der hierfür ursächlich war. Außerhalb von Energie blieb der Preisdruck hoch.

Die Leitzinsen der US-Notenbank Fed wie auch der Europäischen Zentralbank wurden im Jahresverlauf ungewöhnlich stark erhöht. Der Einlagesatz der EZB stieg von -0,5 % auf 2 %. Die EZB signalisierte zudem weitere Leitzinsanstiege für 2023. Die Fed erhöhte ihre Leitzins-Untergrenze sogar von 0 % auf 4,25 %. Zudem begann sie mit der Reduktion ihres Anleihebestandes. Die EZB kündigte den Beginn einer solchen quantitativen Straffung für März 2023 an. An den Finanzmärkten lösten die geo- und wirtschaftspolitischen Entwicklungen, gepaart mit den fiskal- sowie geldpolitischen Entscheidungen, entsprechende Dynamiken aus. Die Aktienmärkte verzeichneten im Jahresverlauf anhaltende Kursrückgänge mit zwischenzeitlichen Erholungsphasen. Die stärksten Verluste traten bis Ende September auf, als die Belastungen durch Inflation, Leitzinsanstiege und Konjunktursorgen kulminierten. Zu diesem Zeitpunkt befanden sich die meisten globalen Leitindizes mit Wertverlusten von über 20 % in einem Bärenmarkt. Teilweise nachlassender Inflationsdruck, die Vermeidung einer Energiekrise in Europa und der Ausblick auf langsamere Zinserhöhungen sorgten im vierten Quartal 2022 für eine Erholung in einigen Aktienmärkten.

Auf dem Anleihemarkt kam es im Berichtsjahr zu den stärksten Renditeanstiegen seit Jahrzehnten und zu entsprechend hohen Kursverlusten. Nicht nur die Höhe der Verluste war ungewöhnlich, auch das gleichzeitige Auftreten von Kursverlusten bei Anleihen und Aktien war untypisch und für gemischte Portfolios entsprechend nachteilig. Ein Diversifikationseffekt durch die Kombination von Aktien und Anleihen wurde kaum erzielt. Bei Anleihen lagen die Verluste zum Jahresende vielfach auf zweistelligen Niveaus. Innerhalb des Anleihemarktes zeigten sich relativ gleichmäßige Kursverluste bei Staats- und Unternehmensanleihen, die durch einen generellen Anstieg des Zinsniveaus getrieben waren. Bei Unternehmensanleihen, primär bei solchen mit schwächerer Bonität, kamen aufgrund von Konjunktursorgen zudem Ausweitungen der Risikoaufschläge hinzu. Dass die Verluste hier dennoch nicht höher als bei Staatsanleihen waren, liegt an den typischerweise kürzeren Laufzeiten. Investments in deutsche Staatsanleihen verloren auf Jahressicht ca. 18 % und in US-Staatsanleihen ca. 13 %. Anlagen in Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating verloren ca. 15 %, in High Yield-Anleihen ca. 12 % und bei Staatsanleihen aus Schwellenländern betrugen die Verluste rund 18 %.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde im Wesentlichen aktives Bestandsmanagement betrieben sowie über Zeichnungen am Primärmarkt für Anleihen agiert. Das Sondervermögen verzeichnete netto Anteilsscheinzeichnungen über 264.902,903 Stücke. Bestehende Allokationen in Cat Bonds Zielfonds und High Yield Bonds Zielfonds wurden leicht erhöht, die Allokation eines ETFs auf europäische Staatsanleihen aus dem Aspekt der Verringerung der Gesamtduration innerhalb des Sondervermögens reduziert. Der Diversifikationsgrad in direkt gehaltenen Anleihen wurde erhöht und die Liquiditätsquote sowie die Zielfondsquote im Vergleich zum Vorjahresstichtag verringert. Die Anzahl der direkten Anleiheinvestments erhöhte sich um 17 auf 142 Positionen. Die durchschnittliche Einstandsrendite stieg auf 1,49 % p. a. per 30.12.2022 im Vergleich zu dem Vorjahreswert (1,33 % p. a. per 30.12.2021) um 16 Basispunkte. Die realisierten Verluste überstiegen die realisierten Gewinne und resultieren in einem außerordentlichen Ertrag über -414.029,06 Euro.

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Währungsrisiken
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -12,37%[1].

[1] Eigene 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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**376.519.082,94**	**100,25**
1. Anleihen	213.739.997,12	56,91
< 1 Jahr	13.928.170,00	3,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	49.816.747,46	13,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	53.180.686,40	14,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	65.819.435,82	17,52
>= 10 Jahre	30.994.957,44	8,25
2. Investmentanteile	145.449.019,67	38,72
EUR	125.458.365,75	33,40
USD	19.990.653,92	5,32
3. Bankguthaben	15.231.409,50	4,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.098.656,65	0,56
II. Verbindlichkeiten	**-921.077,09**	**-0,25**
III. Fondsvermögen	**375.598.005,85**	**100,00**

Jahresbericht
apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**359.189.016,79**	**95,63**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**190.105.166,08**	**50,61**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**190.105.166,08**	**50,61**
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2364001078		EUR	2.000	0	0	%	70,799	1.415.980,00	0,38
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408		EUR	1.200	1.200	0	%	95,147	1.141.764,00	0,30
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	2.800	2.800	0	%	100,120	2.803.360,00	0,75
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213		EUR	1.800	0	0	%	82,954	1.493.172,00	0,40
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918		EUR	3.500	0	0	%	83,531	2.923.585,00	0,78
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183		EUR	1.000	1.000	0	%	79,817	798.170,00	0,21
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013505633		EUR	1.500	0	0	%	91,660	1.374.900,00	0,37
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	FR0013522141		EUR	2.300	0	0	%	78,786	1.812.078,00	0,48
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281		EUR	1.000	0	0	%	85,845	858.450,00	0,23
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634		EUR	1.500	0	0	%	98,568	1.478.520,00	0,39
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	4.000	0	0	%	96,706	3.868.240,00	1,03
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946		EUR	1.500	0	0	%	79,527	1.192.905,00	0,32
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	600	0	0	%	78,012	468.072,00	0,12
1,4500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149		EUR	1.700	0	0	%	62,518	1.062.806,00	0,28
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	3.000	3.000	0	%	88,795	2.663.850,00	0,71
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408		EUR	1.900	0	0	%	77,305	1.468.795,00	0,39
1,5000 % Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013251329		EUR	2.000	0	0	%	96,568	1.931.360,00	0,51
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	2.000	0	0	%	99,963	1.999.260,00	0,53
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	1.500	0	0	%	92,735	1.391.025,00	0,37
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145		EUR	1.000	0	0	%	71,438	714.380,00	0,19
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611		EUR	2.000	0	0	%	84,320	1.686.400,00	0,45
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	FR0013444759		EUR	2.000	0	0	%	87,355	1.747.100,00	0,47
0,3750 % BNZ International Funding Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2012047127		EUR	1.300	0	0	%	94,859	1.233.167,00	0,33
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	1.900	0	0	%	94,905	1.803.195,00	0,48
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR	1.000	0	0	%	91,558	915.580,00	0,24
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084		EUR	1.500	0	0	%	99,761	1.496.415,00	0,40
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055		EUR	1.500	0	0	%	78,789	1.181.835,00	0,31
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766		EUR	3.000	0	0	%	91,854	2.755.620,00	0,73
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878		EUR	500	0	0	%	88,274	441.370,00	0,12
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		EUR	1.500	0	0	%	98,261	1.473.915,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,2500 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/32)	FR0014000D49		EUR	1.500	0	0	%	73,848	1.107.720,00	0,29
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	1.500	0	0	%	89,606	1.344.090,00	0,36
2,5520 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394		EUR	2.000	2.000	0	%	100,479	2.009.580,00	0,54
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	1.700	0	0	%	74,172	1.260.924,00	0,34
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR00140098S7		EUR	2.600	2.600	0	%	94,058	2.445.508,00	0,65
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23		EUR	3.000	0	0	%	88,230	2.646.900,00	0,70
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	1.500	1.500	0	%	87,380	1.310.700,00	0,35
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	2.200	0	0	%	94,566	2.080.452,00	0,55
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099		EUR	2.000	2.000	0	%	76,843	1.536.860,00	0,41
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	830	0	0	%	85,190	707.077,00	0,19
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(34/34)	XS2433244246		EUR	2.000	2.000	0	%	70,931	1.418.620,00	0,38
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339		EUR	800	800	0	%	88,054	704.432,00	0,19
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	100	100	0	%	87,015	87.015,00	0,02
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	1.600	0	0	%	88,255	1.412.080,00	0,38
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	1.500	0	0	%	66,936	1.004.040,00	0,27
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	4.500	4.500	0	%	90,987	4.094.415,00	1,09
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913		EUR	4.000	4.000	0	%	69,938	2.797.520,00	0,74
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	1.000	0	0	%	85,989	859.890,00	0,23
1,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013504677		EUR	900	0	0	%	90,435	813.915,00	0,22
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	960	0	0	%	90,843	872.092,80	0,23
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	1.200	0	0	%	83,243	998.916,00	0,27
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	2.500	0	0	%	82,834	2.070.850,00	0,55
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	1.000	0	0	%	81,389	813.890,00	0,22
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	1.506	0	0	%	94,141	1.417.763,46	0,38
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	1.800	0	0	%	92,237	1.660.266,00	0,44
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202		EUR	1.000	0	0	%	99,460	994.600,00	0,26
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	1.000	0	0	%	96,731	967.310,00	0,26
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	1.500	0	0	%	86,743	1.301.145,00	0,35
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	1.562	0	0	%	83,111	1.298.193,82	0,35
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262		EUR	2.500	0	0	%	97,959	2.448.975,00	0,65
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494		EUR	2.000	0	0	%	97,504	1.950.080,00	0,52
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156		EUR	2.400	0	0	%	71,812	1.723.488,00	0,46
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	2.000	0	0	%	82,839	1.656.780,00	0,44
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527		EUR	2.000	0	0	%	83,138	1.662.760,00	0,44
1,3500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2304664597		EUR	3.500	0	0	%	74,375	2.603.125,00	0,69
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643		EUR	2.500	0	0	%	89,284	2.232.100,00	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2150006562		EUR	1.500	0	0	%	89,138	1.337.070,00	0,36
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	2.500	0	0	%	90,265	2.256.625,00	0,60
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066		EUR	2.400	0	0	%	70,941	1.702.584,00	0,45
2,8280 % L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 2022(24/24)	FR0014009EH2		EUR	2.000	2.000	0	%	100,859	2.017.180,00	0,54
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	FR0014009EJ8		EUR	1.500	1.500	0	%	92,923	1.393.845,00	0,37
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1		EUR	3.700	0	0	%	74,432	2.753.984,00	0,73
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	2.000	0	0	%	97,170	1.943.400,00	0,52
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	DE000LB2V7C3		EUR	2.000	0	0	%	81,083	1.621.660,00	0,43
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	XS2346124410		EUR	2.500	0	0	%	77,690	1.942.250,00	0,52
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871		EUR	3.000	3.000	0	%	95,237	2.857.110,00	0,76
0,9500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2343850033		EUR	4.000	0	0	%	74,238	2.969.520,00	0,79
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2448014808		EUR	300	300	0	%	86,580	259.740,00	0,07
0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8		EUR	1.500	0	0	%	89,432	1.341.480,00	0,36
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	1.000	1.000	0	%	95,284	952.840,00	0,25
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	1.000	0	0	%	89,060	890.600,00	0,24
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584		EUR	1.500	0	0	%	83,524	1.252.860,00	0,33
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758		EUR	1.500	0	0	%	80,983	1.214.745,00	0,32
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	1.000	0	0	%	84,663	846.630,00	0,23
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755		EUR	1.000	0	0	%	88,284	882.840,00	0,24
0,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	XS2462321212		EUR	2.500	2.500	0	%	91,190	2.279.750,00	0,61
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617		EUR	2.000	0	0	%	87,362	1.747.240,00	0,47
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	2.000	2.000	0	%	94,427	1.888.540,00	0,50
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2449330179		EUR	900	900	0	%	90,274	812.466,00	0,22
0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2348030425		EUR	500	0	0	%	83,997	419.985,00	0,11
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	2.200	0	0	%	89,384	1.966.448,00	0,52
2,3750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2154348424		EUR	1.000	0	0	%	88,275	882.750,00	0,24
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	3.000	0	0	%	85,837	2.575.110,00	0,69
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	900	0	0	%	74,746	672.714,00	0,18
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	2.000	0	0	%	84,964	1.699.280,00	0,45
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247		EUR	2.000	2.000	0	%	94,863	1.897.260,00	0,51
1,2500 % Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	XS1788605936		EUR	1.000	0	0	%	93,715	937.150,00	0,25
2,6210 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	1.500	0	0	%	100,730	1.510.950,00	0,40
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1624344542		EUR	1.200	0	0	%	94,704	1.136.448,00	0,30
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	1.100	0	0	%	90,104	991.144,00	0,26
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	1.100	0	0	%	97,655	1.074.205,00	0,29
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	1.300	0	0	%	83,973	1.091.649,00	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475		EUR	3.750	3.750	0	%	99,336	3.725.100,00	0,99
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	2.000	0	0	%	94,658	1.893.160,00	0,50
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583		EUR	2.000	0	0	%	99,510	1.990.200,00	0,53
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2156236452		EUR	1.000	0	0	%	94,790	947.900,00	0,25
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4		EUR	2.000	0	0	%	80,143	1.602.860,00	0,43
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	2.000	0	0	%	89,402	1.788.040,00	0,48
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394		EUR	1.000	0	0	%	62,290	622.900,00	0,17
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	2.000	2.000	0	%	87,480	1.749.600,00	0,47
1,0000 % Vienna Insurance Group AG EO-Med.-Term Notes 2021(35/36)	AT0000A2QL75		EUR	4.000	0	0	%	65,227	2.609.080,00	0,69
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	1.000	0	0	%	88,105	881.050,00	0,23
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	3.900	0	0	%	93,498	3.646.422,00	0,97
2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(27)	XS1972547696		EUR	2.000	0	0	%	90,842	1.816.840,00	0,48
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868		EUR	3.000	0	0	%	99,940	2.998.200,00	0,80
3,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(28)	XS2152061904		EUR	1.000	0	0	%	93,655	936.550,00	0,25
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321		EUR	1.500	0	0	%	99,804	1.497.060,00	0,40
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	DE000A28VQD2		EUR	1.000	0	0	%	82,095	820.950,00	0,22
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	2.000	0	0	%	92,354	1.847.080,00	0,49
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	500	0	0	%	82,148	410.740,00	0,11
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	500	0	0	%	78,408	392.040,00	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**23.634.831,04**	**6,29**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**23.634.831,04**	**6,29**
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	2.400	1.200	0	%	70,748	1.697.952,00	0,45
1,5000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. EO-Notes 2022(22/30)	XS2456839013		EUR	2.500	2.500	0	%	84,517	2.112.925,00	0,56
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771		EUR	1.273	0	0	%	54,168	689.558,64	0,18
2,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1234760699		EUR	500	0	0	%	95,151	475.755,00	0,13
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289		EUR	3.300	0	0	%	88,516	2.921.028,00	0,78
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002		EUR	1.500	0	0	%	84,016	1.260.240,00	0,34
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436		EUR	1.000	0	0	%	90,394	903.940,00	0,24
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2134245138		EUR	830	0	0	%	94,758	786.491,40	0,21
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	1.000	1.000	0	%	94,688	946.880,00	0,25
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260		EUR	1.800	0	0	%	68,607	1.234.926,00	0,33
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	1.000	1.000	0	%	87,932	879.320,00	0,23
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	500	0	0	%	86,554	432.770,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693		EUR	1.300	0	0	%	72,549	943.137,00	0,25
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375		EUR	1.400	0	0	%	81,622	1.142.708,00	0,30
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	3.500	0	0	%	76,507	2.677.745,00	0,71
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	2.000	0	0	%	76,435	1.528.700,00	0,41
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644		EUR	2.000	2.000	0	%	70,714	1.414.280,00	0,38
0,4650 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1998025008		EUR	1.650	0	0	%	96,150	1.586.475,00	0,42
Investmentanteile							**EUR**		**145.449.019,67**	**38,72**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**145.449.019,67**	**38,72**
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774		ANT	88.500	0	34.000	EUR	208,011	18.409.000,05	4,90
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889		ANT	13.000.000	0	0	EUR	0,954	12.396.800,00	3,30
Candr.Bds - Total Return Nam.-Ant. S EUR Dis. o.N.	LU1511858430		ANT	10.000	0	0	EUR	1.400,720	14.007.200,00	3,73
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	185.000	0	0	EUR	13,732	2.540.383,00	0,68
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.I (perf)(dist)EUR(hgd)oN	LU0289735515		ANT	150.000	0	0	EUR	67,080	10.062.000,00	2,68
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382		ANT	80.500	43.500	0	EUR	89,750	7.224.875,00	1,92
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499		ANT	50.000	50.000	0	EUR	104,220	5.211.000,00	1,39
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771		ANT	1.037.000	0	0	EUR	11,892	12.332.107,70	3,28
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388		ANT	2.700.000	0	0	EUR	7,542	20.363.400,00	5,42
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.In.Shs.EUR(Hedged)Inc.o.N	IE00BF4VRR96		ANT	1.150.000	0	0	EUR	6,640	7.636.000,00	2,03
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233		ANT	40.000	0	0	EUR	228,890	9.155.600,00	2,44
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156		ANT	80.000	0	0	EUR	76,500	6.120.000,00	1,63
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972		ANT	721.000	0	0	USD	15,711	10.615.206,45	2,83
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 USD Acc. oN	IE00BJVR1109		ANT	91.000	0	0	USD	109,940	9.375.447,47	2,50
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**359.189.016,79**	**95,63**

Jahresbericht
apo VV Renten - Privat

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**15.231.409,50**	**4,06**
Bankguthaben							**EUR**		**15.231.409,50**	**4,06**
EUR - Guthaben bei:										
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG			EUR	15.231.409,50			%	100,000	15.231.409,50	4,06
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.098.656,65**	**0,56**
Zinsansprüche			EUR	2.015.932,55					2.015.932,55	0,54
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	82.724,10					82.724,10	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-921.077,09**	**-0,25**
Verwaltungsvergütung			EUR	-142.481,07					-142.481,07	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-56.517,49					-56.517,49	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-712.278,53					-712.278,53	-0,19
Prüfungskosten			EUR	-9.400,00					-9.400,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00					-400,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**375.598.005,85**	**100,00 1)**
Anteilwert							**EUR**		**49,66**	
Ausgabepreis							**EUR**		**50,65**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**7.563.737**	

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)

		per 30.12.2022	
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

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					
1,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1361115402	EUR	0	1.000	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484	EUR	0	1.000	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756	EUR	0	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	0	1.200	
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332	EUR	0	3.000	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	XS1972547183	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR	0	3.000	
1,2030 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(22)	XS1767930826	EUR	0	2.000	
0,0000 % General Motors Financial Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(22)	XS1792505197	EUR	0	1.250	
2,0000 % Harman Finance Intern. S.C.A. EO-Notes 2015(15/22)	XS1238991480	EUR	0	750	
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484	EUR	0	3.000	
0,2770 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1586146851	EUR	0	800	
3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	0	1.500	

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					
Man F.VI-MAN GLG G.EM.Dbt T.Rt Reg. Shares IMF USD Dis. o.N.	IE00BYXZ2Y79	ANT	0	97.000	

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

					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	930.430,91	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				EUR	2.493.946,04	0,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				EUR	19.114,62	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				EUR	1.806.656,27	0,24
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	59,43	0,00
Summe der Erträge				**EUR**	**5.250.207,28**	**0,69**
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-3.608.116,88	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-601.392,27				
- Beratungsvergütung	EUR	-3.006.724,61				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-238.695,08	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-9.705,95	0,00
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-116.670,98	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-67.768,16				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	69.176,18				
- Sonstige Kosten	EUR	-118.079,00				
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-118.008,79				
Summe der Aufwendungen				**EUR**	**-3.973.188,89**	**-0,53**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**EUR**	**1.277.018,39**	**0,17**
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne				EUR	1.186.191,36	0,16
2. Realisierte Verluste				EUR	-1.600.230,45	-0,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**EUR**	**-414.039,09**	**-0,05**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**862.979,31**	**0,12**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.221.423,15	-1,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-46.864.765,05	-6,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-55.086.188,20**	**-7,29**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-54.223.208,89**	**-7,17**

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**413.652.230,85**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	16.136.878,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	82.142.482,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-66.005.604,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	32.105,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-54.223.208,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.221.423,15		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-46.864.765,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**375.598.005,85**

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	862.979,31	0,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**862.979,31**	**0,12**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2022	Stück	7.563.737	EUR	375.598.005,85	EUR	49,66

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 %)	**95,63**
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**	**49,66**
Ausgabepreis	**EUR**	**50,65**
Anteile im Umlauf	**STK**	**7.563.737**

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.

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 Aufwendungserstattungen 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

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
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 Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382	0,602
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499	0,602
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300
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 SI1 USD Acc. oN	IE00BJVR1109	0,770
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156	0,150

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Man F.VI-MAN GLG G.EM.Dbt T.Rt Reg. Shares IMF USD Dis. o.N.	IE00BYXZ2Y79	0,500

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	2.742,98

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**	**72,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,7**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aktionärsrechte

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

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 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

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 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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