

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

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

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert vornehmlich in kündbare und nicht-kündbare hypothekarisch gesicherte Anleihen dänischer Aussteller. Zudem können in begrenztem Umfang auch nicht-kündbare Pfandbriefe anderer nordischer Emittenten in das Portfolio aufgenommen werden. Anlageziel ist es, einen attraktiven Mehrertrag gegenüber dänischen oder europäischen Staatsanleihen vergleichbarer Bonität und Duration zu erwirtschaften. Wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie ist, bei der Auswahl der jeweiligen kündbaren Pfandbriefe gezielt das Konvexitätsrisiko der Anleihen zu besetzen. Vergleichsmaßstab ist ein Index, der sich zu 75% aus kündbaren dänischen Pfandbriefen und zu 25% aus nicht kündbaren nordischen (DK, FI, NO, SE) Pfandbriefen zusammensetzt. Währungsrisiken werden gegenüber dem Euro abgesichert.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

|                                  | 31.12.2021     |                           | 31.12.2020     |                           |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 111.550.396,51 | 98,16                     | 128.737.503,07 | 98,31                     |
| DTG                              | 65.272,06      | 0,06                      | -765.752,79    | -0,58                     |
| Bankguthaben                     | 1.843.176,62   | 1,62                      | 2.739.551,21   | 2,09                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 299.155,05     | 0,26                      | 359.139,10     | 0,27                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -121.080,43    | -0,11                     | -120.707,94    | -0,09                     |
| Fondsvermögen                    | 113.636.919,81 | 100,00                    | 130.949.732,65 | 100,00                    |

## **Jahresbericht Apo Dänische Pfandbriefe UI**

Hauptsächliches Thema an den Finanzmärkten im vergangenen Jahr war die steigende Inflation nach der Coronakrise. Eine expansive Finanzpolitik, niedrige Zinssätze und reichlich Liquidität unterstützten das Wirtschaftswachstum. Gleichzeitig führte eine Unterbrechung der globalen Lieferketten bei einer Reihe von Konsumgütern zu Lieferengpässen.

Die Zentralbanken befassten sich mit der Frage, inwiefern und in welchem Ausmaß die hohe Inflation nur von vorübergehender Dauer oder eher nachhaltig ist.

Auch der dänische Pfandbriefmarkt blieb von den steigenden Zinsen, die das Durationsrisiko am Markt erhöhten, nicht unberührt. Der Trend der dänischen Kreditnehmer hin zu festverzinslichen kündbaren Darlehen setzte sich fort und führte zu weiteren Emissionen langfristiger kündbarer Titel. Der führende dänische Pfandbriefindex erzielte im Jahresverlauf eine Rendite von -3,9 %, was auf höhere Renditen (-2,4 %), höhere optionsbereinigte Spreads (OAS) (-1,4 %) und eine zunehmende Volatilität (-0,9 %) zurückzuführen ist. Der Beitrag der kumulierten Rendite (1,0%) hat den Verlust etwas wettmachen können.

In der kommenden Zeit dürfte der Markt weiterhin der veränderten Menge an Neuemission ausgesetzt sein. Das allgemeine Zinsrisiko am Markt bleibt hoch und dürfte das Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage im Falle zahlreicher Neuemissionen am Markt unter Druck setzen. Allerdings hat die im vergangenen Jahr verzeichnete Underperformance der dänischen Pfandbriefe das Segment für dänische und ausländische Anleger nun grundsätzlich wesentlich attraktiver gemacht.

### **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.

## **Jahresbericht Apo Dänische Pfandbriefe UI**

### 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 Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### 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 verkauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -4,17 %<sup>1</sup>.

### **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.

<sup>1</sup> 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 Dänische Pfandbriefe UI**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>113.811.959,05</b> | <b>100,15</b>                |
| 1. Anleihen                      | 111.550.396,51        | 98,16                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 10.659.214,60         | 9,38                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 5.210.888,34          | 4,59                         |
| >= 10 Jahre                      | 95.680.293,57         | 84,20                        |
| 2. Derivate                      | 65.272,06             | 0,06                         |
| 3. Bankguthaben                  | 1.895.892,87          | 1,67                         |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 300.397,61            | 0,26                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-175.039,24</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>113.636.919,81</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>111.550.396,51</b> | <b>98,16</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                               |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>106.341.223,38</b> | <b>93,58</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>106.341.223,38</b> | <b>93,58</b>                 |
| 1,5000 % DLR Kredit A/S DK-Anl. 42A Ser. B per 2040               | DK0006342712 | DKK   | 9.386                                       | 0                     | 4.150                                     | %                     | 102,475    | 1.293.388,45          | 1,14                         |
| 0,5000 % DLR Kredit A/S DK-Anl. 42A Ser. B per 2040               | DK0006348677 | DKK   | 7.069                                       | 0                     | 2.495                                     | %                     | 94,748     | 900.713,34            | 0,79                         |
| 1,0000 % DLR Kredit A/S DK-Anl. 43A Ser. B per 2053               | DK0006350574 | DKK   | 18.000                                      | 23.000                | 5.000                                     | %                     | 92,685     | 2.243.524,92          | 1,97                         |
| 2,0000 % DLR Kredit A/S DK-Anl. 43S Ser. B per 2047               | DK0006337985 | DKK   | 4.549                                       | 0                     | 2.441                                     | %                     | 103,772    | 634.794,15            | 0,56                         |
| 1,0000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. 111.E Serie per 2032        | DK0009387854 | DKK   | 7.784                                       | 0                     | 3.677                                     | %                     | 102,216    | 1.070.012,09          | 0,94                         |
| 2,0000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. 111.E Serie per 2047        | DK0009387698 | DKK   | 4.863                                       | 0                     | 3.040                                     | %                     | 103,786    | 678.721,68            | 0,60                         |
| 1,0000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. 17(35)                      | DK0009392771 | DKK   | 9.469                                       | 0                     | 3.609                                     | %                     | 101,744    | 1.295.534,56          | 1,14                         |
| 1,0000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. 411.E Serie per 2053        | DK0009403131 | DKK   | 49.838                                      | 50.000                | 162                                       | %                     | 92,820     | 6.220.885,81          | 5,47                         |
| 0,5000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser.111.E per 2040          | DK0009397812 | DKK   | 53.884                                      | 0                     | 4.133                                     | %                     | 94,904     | 6.876.887,62          | 6,05                         |
| 1,5000 % Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser.111.E per 2050          | DK0009393746 | DKK   | 18.094                                      | 0                     | 13.768                                    | %                     | 99,419     | 2.419.071,49          | 2,13                         |
| 0,5000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2043          | DK0002047141 | DKK   | 58.176                                      | 35.000                | 1.824                                     | %                     | 93,881     | 7.344.580,39          | 6,46                         |
| 2,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2047          | DK0002032978 | DKK   | 0   | 0                     | 34.112                                    | %                     | 103,778    | 0,07                  | 0,00                         |
| 1,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050 Ser.SDRO | DK0002044551 | DKK   | 101.002                                     | 0                     | 10.528                                    | %                     | 95,492     | 12.970.182,56         | 11,41                        |
| 1,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2053          | DK0002049006 | DKK   | 20.000                                      | 20.000                | 0   | %                     | 89,751     | 2.413.894,19          | 2,12                         |
| 0,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E SDO per 2040     | DK0009524357 | DKK   | 95.579                                      | 0                     | 14.804                                    | %                     | 94,870     | 12.193.880,61         | 10,73                        |
| 1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2032       | DK0009504672 | DKK   | 10.333                                      | 0                     | 3.849                                     | %                     | 102,219    | 1.420.423,38          | 1,25                         |
| 1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2035       | DK0009514630 | DKK   | 10.628                                      | 0                     | 3.399                                     | %                     | 101,750    | 1.454.274,18          | 1,28                         |
| 2,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2047       | DK0009504169 | DKK   | 5.482                                       | 0                     | 6.296                                     | %                     | 103,818    | 765.325,22            | 0,67                         |
| 2,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2050       | DK0009513582 | DKK   | 4.431                                       | 0                     | 3.184                                     | %                     | 102,999    | 613.768,53            | 0,54                         |
| 1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2050     | DK0009522815 | DKK   | 45.510                                      | 0                     | 3.009                                     | %                     | 95,349     | 5.835.475,78          | 5,14                         |
| 1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2053     | DK0009527293 | DKK   | 29.791                                      | 30.000                | 209                                       | %                     | 94,304     | 3.777.994,33          | 3,32                         |
| 1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 21S per 2032         | DK0009297434 | DKK   | 10.020                                      | 0                     | 3.971                                     | %                     | 102,216    | 1.377.276,69          | 1,21                         |
| 1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 21S per 2035         | DK0004605912 | DKK   | 9.394                                       | 0                     | 2.727                                     | %                     | 101,743    | 1.285.294,21          | 1,13                         |
| 0,5000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 22S per 2040         | DK0004612967 | DKK   | 45.953                                      | 0                     | 3.455                                     | %                     | 94,914     | 5.865.355,76          | 5,16                         |
| 2,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2047         | DK0009297194 | DKK   | 6.047                                       | 0                     | 3.333                                     | %                     | 103,786    | 844.028,20            | 0,74                         |
| 2,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2050         | DK0004606134 | DKK   | 7.911                                       | 0                     | 4.892                                     | %                     | 102,977    | 1.095.487,91          | 0,96                         |
| 1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2050         | DK0004612454 | DKK   | 81.269                                      | 0                     | 6.064                                     | %                     | 95,404     | 10.426.503,41         | 9,18                         |
| 1,5000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2053         | DK0004619467 | DKK   | 17.932                                      | 18.000                | 68  | %                     | 97,993     | 2.363.014,04          | 2,08                         |
| 3,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anleihe Serie 23S per 2047      | DK0009292393 | DKK   | 0   | 0                     | 293                                       | %                     | 109,172    | 0,00                  | 0,00                         |
| 2,0000 % Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(28) Nr. 1594            | SE0011062892 | SEK   | 50.000                                      | 0                     | 5.000                                     | %                     | 106,818    | 5.210.888,34          | 4,59                         |

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| 1,0000 % Swedbank Hypotek AB SK-Mort.Cov.Loan 20(26) Nr.196                             | SE0015244991 |       | SEK   | 55.000                | 60.000             | 5.000  | % 101,564  | 5.450.041,47          | 4,80                         |
|   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>5.209.173,13</b>   | <b>4,58</b>                  |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>5.209.173,13</b>   | <b>4,58</b>                  |
| 0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(26)                   | SE0013102043 |       | SEK   | 54.000                | 60.000             | 6.000  | % 98,873   | 5.209.173,13          | 4,58                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>111.550.396,51</b> | <b>98,16</b>                 |
| <b>Derivate</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>65.272,06</b>      | <b>0,06</b>                  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>65.272,06</b>      | <b>0,06</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>63.440,26</b>      | <b>0,06</b>                  |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| DKK/EUR 785,0 Mio.  |              |       | OTC   |                       |                    |  |            | -22.016,77            | -0,02                        |
| SEK/EUR 176,4 Mio.  |              |       | OTC   |                       |                    |  |            | 85.457,03             | 0,08                         |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>1.831,80</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| DKK/EUR 75,1 Mio.   |              |       | OTC   |                       |                    |  |            | 2.889,40              | 0,00                         |
| SEK/EUR 10,5 Mio.   |              |       | OTC   |                       |                    |  |            | -1.057,60             | 0,00                         |

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>1.895.892,87</b>   | <b>1,67</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>1.895.892,87</b>   | <b>1,67</b>                  |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                            |      |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  |      |       | DKK   | 9.542.658,44          |                    |  | % 100,000  | 1.283.270,82          | 1,13                         |
| Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  |      |       | SEK   | 6.279.069,75          |                    |  | % 100,000  | 612.622,05            | 0,54                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>300.397,61</b>     | <b>0,26</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 300.397,61            |                    |  |            | 300.397,61            | 0,26                         |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                                   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-52.716,25</b>     | <b>-0,05</b>                 |
| EUR - Kredite   |      |       | EUR   | -52.716,25            |                    |  | % 100,000  | -52.716,25            | -0,05                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-122.322,99</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| Zinsverbindlichkeiten   |      |       | EUR   | -1.242,56             |                    |  |            | -1.242,56             | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -53.373,42            |                    |  |            | -53.373,42            | -0,05                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -28.180,99            |                    |  |            | -28.180,99            | -0,02                        |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -7.600,00             |                    |  |            | -7.600,00             | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -400,00               |                    |  |            | -400,00               | 0,00                         |
| Portfoliomanagervergütung   |      |       | EUR   | -31.526,02            |                    |  |            | -31.526,02            | -0,03                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>113.636.919,81</b> | <b>100,00 1)</b>             |



**Jahresbericht  
Apo Dänische Pfandbriefe UI**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2021**

| Gattungsbezeichnung      | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>        |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>99,83</b>       |                              |
| <b>Ausgabepreis</b>      |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>102,82</b>      |                              |
| <b>Anteile im Umlauf</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>STK</b> | <b>1.138.293</b>   |                              |

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |       | per 30.12.2021 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| DKK | (DKK) | 7,4362000      | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 10,2495000     | = 1 EUR (EUR) |

### Marktschlüssel

c) OTC                      Over-the-Counter

## Jahresbericht Apo Dänische Pfandbriefe UI

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| 1,5000 % Länsförsäkringar Hypotek AB SK-Cov. Loan 2017(24) Nr. 517 | SE0010298190 | SEK                                 | 0                        | 60.000                      |                     |
| 1,0000 % Nordea Hypotek AB SK-Obl. 2019(25) No. 5535               | SE0013358413 | SEK                                 | 50.000                   | 50.000                      |                     |
| 1,5000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050 Ser.CC2   | DK0002040567 | DKK                                 | 45.000                   | 45.000                      |                     |
| 3,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2047        | DK0009795460 | DKK                                 | 0                        | 5.466                       |                     |
| 0,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2043      | DK0009527103 | DKK                                 | 0                        | 20.000                      |                     |
| 0,5000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 22S per 2043          | DK0004616364 | DKK                                 | 0                        | 20.000                      |                     |
| 1,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Bonds 2018(23)           | SE0010049841 | SEK                                 | 0                        | 60.000                      |                     |
| 1,0000 % Swedbank Hypotek AB SK-Mort.Cov.Loan 17(23) Nr.192        | SE0010133207 | SEK                                 | 0                        | 60.000                      |                     |

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

|         |     |         |
|---------|-----|---------|
| DKK/EUR | EUR | 422.247 |
| SEK/EUR | EUR | 93.882  |

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

|         |     |        |
|---------|-----|--------|
| DKK/EUR | EUR | 7.492  |
| DKK/SEK | EUR | 5.122  |
| SEK/EUR | EUR | 11.749 |

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.

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

|   |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                     |              |
| 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        | 0,00                | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 1.740.585,56        | 1,52         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 134,74              | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 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         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.740.720,29</b> | <b>1,52</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -1.225,55           | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -341.610,55         | -0,30        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -214.447,10         |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00                |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | -127.163,45         |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -113.540,74         | -0,10        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -11.120,15          | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | 7.026,50            | 0,01         |
| - Depotgebühren   | EUR        | -24.379,67          |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 46.798,18           |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -15.392,01          |              |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -12.692,25          |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-460.470,49</b>  | <b>-0,40</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.280.249,81</b> | <b>1,12</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 528.412,36          | 0,46         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -1.251.743,33       | -1,10        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-723.330,97</b>  | <b>-0,64</b> |

## Jahresbericht Apo Dänische Pfandbriefe UI

|  |            |                      |              |
|--|------------|----------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>556.918,84</b>    | <b>0,48</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -3.174.004,91        | -2,79        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -2.783.934,83        | -2,45        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-5.957.939,74</b> | <b>-5,24</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-5.401.020,90</b> | <b>-4,76</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     |                | <b>2021</b>               |
|--|-----|----------------|---------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |                | <b>EUR 130.949.732,65</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |                | EUR -1.248.463,00         |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |                | EUR 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |                | EUR -10.750.245,36        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 8.381.454,64   |                           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -19.131.700,00 |                           |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |                | EUR 86.916,42             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |                | EUR -5.401.020,90         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -3.174.004,91  |                           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -2.783.934,83  |                           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |                | <b>EUR 113.636.919,81</b> |

**Jahresbericht**  
**Apo Dänische Pfandbriefe UI**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

|   |            | insgesamt           | je Anteil   |
|---|------------|---------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>1.373.377,20</b> | <b>1,19</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 66.883,32           | 0,05        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 556.918,84          | 0,48        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 749.575,05          | 0,66        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>87.106,11</b>    | <b>0,06</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 87.106,11           | 0,06        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>1.286.271,09</b> | <b>1,13</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 1.286.271,09        | 1,13        |

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

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|
| 2018          | Stück   | 1.181.550 | EUR  | 122.689.444,54 | EUR 103,84                                |
| 2019          | Stück   | 1.248.054 | EUR  | 131.253.725,99 | EUR 105,17                                |
| 2020          | Stück   | 1.245.050 | EUR  | 130.949.732,65 | EUR 105,18                                |
| 2021          | Stück   | 1.138.293 | EUR  | 113.636.919,81 | EUR 99,83                                 |

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 133.909.698,01

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Apotheker u. Ärztebank (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,16

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.01.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,26 %

größter potenzieller Risikobetrag 0,67 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,32 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,02

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate Securitied (10+ Y) TR (EUR) hedged (Bloomberg: H02178EU INDEX) 100,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 99,83

Ausgabepreis EUR 102,82

Anteile im Umlauf STK 1.138.293



# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,39 %

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.

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

|                                |     |      |
|--------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge:  | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwände: | EUR | 0,00 |

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

|                    |     |          |
|--------------------|-----|----------|
| Transaktionskosten | EUR | 2.090,35 |
|--------------------|-----|----------|

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

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>67,4</b> |
| 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           |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>7,8</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 6,6         |
| davon andere Risktaker  | 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.

## **Jahresbericht Apo Dänische Pfandbriefe UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

#### **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 Dänische Pfandbriefe UI**

### **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 Dänische Pfandbriefe UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Apo Dänische Pfandbriefe UI - 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 Dänische Pfandbriefe UI

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 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Apo Dänische Pfandbriefe UI

### 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

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. Asset Management-Gesellschaft

Danske Bank A/S

##### Postanschrift:

Holmens Kanal 2-12  
1092 Copenhagen  
Dänemark

Telefon (0045 12) 600 0  
Telefax (0045 12) 600 1  
www.danskebank.dk

WKN / ISIN: A2ATCY/ DE000A2ATCY0