

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

apo VV Renten - Privat

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Tätigkeitsbericht**  
**für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024**

**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 Investmentserfolg 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**

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	381.347.119,14	53,61	234.405.453,00	51,94
Fondsanteile	292.124.954,31	41,07	198.324.829,88	43,95
Bankguthaben	36.312.954,00	5,11	17.685.703,42	3,92
Zins- und Dividendenansprüche	4.588.429,97	0,65	2.560.315,85	0,57
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-3.070.938,31</b>	<b>-0,43</b>	<b>-1.690.753,25</b>	<b>-0,37</b>
Fondsvermögen	711.302.519,11	100,00	451.285.548,90	100,00

## Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Zum Jahresbeginn 2024 waren die Sorgen groß, dass die US-Wirtschaft ihre hohe Wachstumsdynamik aus 2023 nicht halten könnte. Doch anstatt sich zu verlangsamen, trotzte die US-Konjunktur den hohen Leitzinsen und anhaltenden geopolitischen Anspannungen. Vor allem die Binnenwirtschaft, die von einem wachsenden Konsum getragen wurde, erwies sich als Wachstumsbringer. Für die Aktienmärkte bildeten die anhaltend positiven Wachstumsüberraschungen ein solides Fundament, auf Basis dessen das zweite Jahr in Folge überdurchschnittliche Wertzuwächse erzielt wurden. Außerhalb der USA konnten die Konjunkturdaten zumeist nicht den Erwartungen standhalten. Wachstumsenttäuschungen generierte auch China. Stetig neue Ankündigungen über neuerliche Hilfen ließen jedoch den dortigen Markt nach zwei schwachen Jahren deutliche Kurszuwächse erwirtschaften.

Erneut wenig ertragreich präsentierten sich die Staatsanleihemärkte. Ein schleppender Rückgang der Inflation in den USA und Befürchtungen, dass Donald Trump 2025 die Teuerung mit mehr Wirtschaftshilfen und Zöllen wieder anfangen könnte, überkompensierte den positiven Effekt der Leitzinssenkungen durch die Notenbank. Einzig höher verzinste Titel, die von rückläufigen Risikoauflschlägen profitierten, erzielten erkennbare Wertzuwächse. Dem weiterhin hohen Zinsniveau konnte hingegen Gold trotzen. Das Edelmetall profitierte von einer stetigen Nachfrage vor allem durch Notenbanken aus den Schwellenländern.

Die globalen Aktienmärkte konnten 2024 erneut deutliche Kursgewinne verbuchen. Temporäre Rücksetzer ergaben sich zwar im April und August infolge von Enttäuschungen über einen langsameren Rückgang der Inflation bzw. Sorgen über die starke Aufwertung des Japanischen Yen. Die Rücksetzer konnten jedoch schnell wieder aufgeholt werden. Neben stabilen Zuwächsen der Unternehmensgewinne sorgten Bewertungsausweitung für die Wertzuwächse. Im regionalen Vergleich konnten erneut die US-Märkte am besten abschneiden. Neben der höheren Wachstumsdynamik half der Wall Street, dass erneut das Thema der Künstlichen Intelligenz die Märkte beflogelte, wovon vor allem die großen US-Tech-Unternehmen profitierten. Daneben sorgte die Wahl von Donald Trump, der mit einer wirtschaftsfreundlichen Agenda in den Wahlkampf gezogen ist, für einen Schlussspurt im letzten Quartal. Androhungen von neuen Zöllen lasteten derweil auf den anderen Märkten wie bspw. Europa und China. Das Renditeniveau beidseitig des Atlantiks lag Ende 2024 trotz Leitzinssenkungen im Jahresverlauf höher als zum Jahresstart. Die Märkte profitierten somit nicht vom Beginn des Zinssenkungszyklus der EZB und Fed. Innerhalb des Jahres verzeichneten die Renditen jedoch erhebliche Schwankungen. Zunehmender Optimismus hinsichtlich einer fortgesetzten rückläufigen Inflation wurden durch eine Wachstumsbeschleunigung in der zweiten Jahreshälfte und der Aussicht auf eine inflationsfördernde Politik Donald Trumps umgekehrt. Aufgrund der schwächeren Konjunkturdaten hat die EZB bereits im Juni begonnen, ihre Leitzinsen erstmals zu senken. Die US-Notenbank Fed zog im September nach. Da jedoch die Sorgen vor einem Wiederanziehen der Inflation in den USA zuletzt ausgeprägter war, fiel der Anstieg des Zinsniveaus in den USA im Schlussquartal stärker aus als im Euroraum.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde im Wesentlichen aktives Bestandsmanagement betrieben sowie über Zeichnungen am Primärmarkt für Anleihen agiert. Zudem wurde proaktiv auf das im Jahresverlauf wieder gefallene Zinsniveau reagiert. Über mehrere Schritte wurde der Anteil an US-Staatsanleihen reduziert, dabei die Laufzeitänder zur besseren Steuerung mit vier statt zuvor drei ETFs neu definiert. Die Position in Europäischen Covered Bonds Fund wurde reduziert. Im Gegenzug fanden über die aktive Teilnahme an Neuemissionen sowie Zukäufe in Bestandsanleihen mehrere Pfandbriefe Eingang in das Sondervermögen. Dadurch wurde eine Stärkung der Portfoliobonität erzielt, sodass der Anteil mit AAA gerateten, direkt gehaltenen Anleihen von 3,81 % per 31.12.2023 auf 8,11 % zum Berichtsstichtag anstieg. Bestehende Investitionen in Cat Bonds Zielfonds wurden beibehalten, die Gewichtungen wurden dabei leicht reduziert. Im Gegenzug wurde die Allokation in High Yield Bonds Zielfonds erhöht, der Robeco High Yield Bonds Fund wurde aus dem Fondsvermögen entfernt und mit dem Swisscanto High Yield Bonds Fund ersetzt. Investitionen in den Zielfonds mit Anlagefokus auf US-Kommunalanleihen wurden leicht reduziert, während die Anteile am Zielfonds mit Europäischen Staatsanleihen niedrigerer Bonität konstant gehalten wurden. Die Anteile am Zielfonds mit Anlageschwerpunkten in den Anleihemärkten der Emerging Markets wurden erhöht, der Pimco EM Bond Fund wurde in den Amundi EM Bond Fund getauscht. Die Position des Fonds mit europäischen Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit wurde reduziert. Insgesamt wurde der Diversifikationsgrad in direkt gehaltenen Anleihen erhöht und die Liquiditätsquote lag mit 5,11 % leicht über dem Vorjahr (3,92 %), während die Zielfondsquote im Vergleich zum Vorjahresstichtag reduziert

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

Die Anzahl der direkten Anleiheinvestments erhöhte sich um 27 auf 159 Positionen. Die durchschnittliche Einstandsrendite verbesserte sich deutlich auf 2,45 % p.a. per 30.12.2024 im Vergleich zu dem Vorjahreswert (1,78 % p.a. per 30.12.2023) um 67 Basispunkte.

Die realisierten Gewinne überstiegen die realisierten Verluste und resultierten in einem außerordentlichen Ertrag in Höhe von EUR 2.696.112,06. Zusammen mit dem ordentlichen Ergebnis in Höhe von EUR 5.803.466,35 sowie zusätzlichen Währungsgewinnen lag der Gesamtertrag für das Jahr bei EUR 8.963.157,17.

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrierationen 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.

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

## 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,34%<sup>1</sup>.

<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 VV Renten - Privat**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>714.373.457,42</b>	<b>100,43</b>
1. Anleihen	381.347.119,14	53,61
< 1 Jahr	63.141.996,24	8,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	83.978.197,00	11,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	55.135.434,40	7,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	125.337.552,00	17,62
>= 10 Jahre	53.753.939,50	7,56
2. Investmentanteile	292.124.954,31	41,07
EUR	277.988.722,50	39,08
USD	14.136.231,81	1,99
3. Bankguthaben	36.312.954,00	5,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.588.429,97	0,65
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.070.938,31</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>711.302.519,11</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2364001078	EUR	2.500	500	0	%	84,676	2.116.900,00	0,30
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408	EUR	1.700	500	0	%	99,858	1.697.586,00	0,24
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447	EUR	2.000	2.000	0	%	98,740	1.974.800,00	0,28
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	3.300	500	0	%	100,596	3.319.668,00	0,47
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213	EUR	2.200	400	0	%	90,010	1.980.220,00	0,28
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	3.500	0	0	%	94,389	3.303.615,00	0,46
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183	EUR	1.800	800	0	%	85,900	1.546.200,00	0,22
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013505633	EUR	2.200	700	0	%	97,972	2.155.384,00	0,30
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	FR0013522141	EUR	2.500	200	0	%	88,071	2.201.775,00	0,31
3,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(38)	FR001400KR43	EUR	1.000	0	0	%	101,429	1.014.290,00	0,14
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281	EUR	2.000	1.000	0	%	92,329	1.846.580,00	0,26
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	DE000A3LZUB2	EUR	5.000	5.000	0	%	102,559	5.127.950,00	0,72
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946	EUR	4.000	2.500	0	%	88,884	3.555.360,00	0,50
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642	EUR	4.400	1.400	0	%	99,022	4.356.968,00	0,61
2,1250 % Ayvens Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871	EUR	3.300	300	0	%	99,671	3.289.143,00	0,46
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408	EUR	3.000	1.100	0	%	88,417	2.652.510,00	0,37
3,9410 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/36)	XS2931242569	EUR	2.000	2.000	0	%	100,369	2.007.380,00	0,28
4,3750 % Bel S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400P4R2	EUR	3.000	3.000	0	%	102,361	3.070.830,00	0,43
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	4.000	2.500	0	%	99,435	3.977.400,00	0,56
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7	EUR	2.000	0	0	%	101,175	2.023.500,00	0,28
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145	EUR	1.700	700	0	%	79,037	1.343.629,00	0,19
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	3.500	1.000	0	%	95,140	3.329.900,00	0,47
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	FR0013444759	EUR	1.000	500	0	%	95,524	955.240,00	0,13
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000	3.000	0	%	98,325	3.933.000,00	0,55
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR	12.500	12.500	0	%	99,986	12.498.250,00	1,76
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	1.500	0	0	%	94,337	1.415.055,00	0,20
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	3.500	500	0	%	98,762	3.456.670,00	0,49
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878	EUR	2.000	1.500	0	%	95,107	1.902.140,00	0,27
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	1.700	200	0	%	96,153	1.634.601,00	0,23
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2934874566	EUR	1.500	1.500	0	%	99,348	1.490.220,00	0,21

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667	EUR	1.700	0	0	0 %	84,876	1.442.892,00	0,20
3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2756520248	EUR	2.300	2.300	0	0 %	101,615	2.337.145,00	0,33
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR00140098S7	EUR	3.000	400	0	0 %	98,850	2.965.500,00	0,42
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23	EUR	4.000	1.000	0	0 %	97,235	3.889.400,00	0,55
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4	EUR	3.500	1.500	0	0 %	101,275	3.544.625,00	0,50
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5	EUR	4.500	500	0	0 %	102,315	4.604.175,00	0,65
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5	EUR	2.100	600	0	0 %	95,268	2.000.628,00	0,28
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	3.500	1.300	0	0 %	99,933	3.497.655,00	0,49
3,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028)	XS2892988275	EUR	2.500	2.500	0	0 %	101,653	2.541.325,00	0,36
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	2.500	2.500	0	0 %	102,826	2.570.650,00	0,36
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099	EUR	2.300	300	0	0 %	86,929	1.999.367,00	0,28
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	830	0	0	0 %	93,128	772.962,40	0,11
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(34/34)	XS2433244246	EUR	2.000	0	0	0 %	80,572	1.611.440,00	0,23
3,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	XS2895631567	EUR	2.250	2.250	0	0 %	100,467	2.260.507,50	0,32
3,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(38/38)	XS2895631641	EUR	3.000	3.000	0	0 %	101,518	3.045.540,00	0,43
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339	EUR	1.300	500	0	0 %	95,119	1.236.547,00	0,17
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	2.400	1.400	0	0 %	94,742	2.273.808,00	0,32
3,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	XS2942478822	EUR	1.000	1.000	0	0 %	99,979	999.790,00	0,14
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	XS2942479044	EUR	500	500	0	0 %	100,402	502.010,00	0,07
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633	EUR	1.600	0	0	0 %	96,821	1.549.136,00	0,22
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807	EUR	1.500	0	0	0 %	78,445	1.176.675,00	0,17
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	4.500	0	0	0 %	98,192	4.418.640,00	0,62
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913	EUR	4.000	0	0	0 %	81,019	3.240.760,00	0,46
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	1.000	0	0	0 %	97,137	971.370,00	0,14
1,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013504677	EUR	900	0	0	0 %	96,495	868.455,00	0,12
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532	EUR	1.200	240	0	0 %	99,172	1.190.064,00	0,17
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	1.200	0	0	0 %	97,179	1.166.148,00	0,16
3,1250 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(33)	AT0000A3B0X2	EUR	4.000	4.000	0	0 %	101,842	4.073.680,00	0,57
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(29)	EU000A3L1CN4	EUR	6.000	6.000	0	0 %	101,715	6.102.900,00	0,86
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623	EUR	2.500	0	0	0 %	84,492	2.112.300,00	0,30
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	1.100	100	0	0 %	95,802	1.053.822,00	0,15
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	1.506	0	0	0 %	99,304	1.495.518,24	0,21
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	1.800	0	0	0 %	98,149	1.766.682,00	0,25
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	4.000	4.000	0	0 %	98,465	3.938.600,00	0,55
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645	EUR	2.000	500	0	0 %	96,338	1.926.760,00	0,27
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.300	738	0	0 %	94,489	2.173.247,00	0,31

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156	EUR	3.500	1.100	0	%	85,707	2.999.745,00	0,42
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0	EUR	2.000	0	0	%	95,546	1.910.920,00	0,27
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	2.700	700	0	%	91,378	2.467.206,00	0,35
3,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2891742731	EUR	500	500	0	%	101,155	505.775,00	0,07
4,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(34/35)	XS2764264789	EUR	3.500	3.500	0	%	103,239	3.613.365,00	0,51
1,3500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2304664597	EUR	3.750	250	0	%	88,985	3.336.937,50	0,47
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643	EUR	2.500	0	0	%	99,157	2.478.925,00	0,35
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2150006562	EUR	2.200	700	0	%	95,872	2.109.184,00	0,30
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066	EUR	2.400	0	0	%	81,503	1.956.072,00	0,27
2,8750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400TT42	EUR	2.200	2.200	0	%	100,161	2.203.542,00	0,31
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	FR0014009EJ8	EUR	1.500	0	0	%	97,623	1.464.345,00	0,21
2,7500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(30)	FR001400TR51	EUR	2.200	2.200	0	%	99,766	2.194.852,00	0,31
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1	EUR	3.700	0	0	%	83,606	3.093.422,00	0,43
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	DE000LB2V7C3	EUR	2.200	200	0	%	90,899	1.999.778,00	0,28
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	XS2346124410	EUR	3.400	900	0	%	88,693	3.015.562,00	0,42
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2841247583	EUR	4.500	4.500	0	%	103,283	4.647.735,00	0,65
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216	EUR	2.900	2.900	0	%	102,671	2.977.459,00	0,42
2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	LU2773894873	EUR	4.500	4.500	0	%	101,234	4.555.530,00	0,64
0,9500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2343850033	EUR	5.300	1.300	0	%	87,013	4.611.689,00	0,65
0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8	EUR	1.500	0	0	%	95,774	1.436.610,00	0,20
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208	EUR	1.000	0	0	%	99,167	991.670,00	0,14
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	EUR	1.400	400	0	%	97,197	1.360.758,00	0,19
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986	EUR	3.500	0	0	%	100,866	3.530.310,00	0,50
3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2894910665	EUR	3.300	3.300	0	%	101,723	3.356.859,00	0,47
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758	EUR	2.400	900	0	%	91,259	2.190.216,00	0,31
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931916972	EUR	2.000	2.000	0	%	99,833	1.996.660,00	0,28
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286	EUR	1.000	0	0	%	92,774	927.740,00	0,13
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755	EUR	1.500	500	0	%	94,244	1.413.660,00	0,20
0,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	XS2462321212	EUR	3.000	500	0	%	96,743	2.902.290,00	0,41
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(35/35)	XS2717310945	EUR	500	0	0	%	104,727	523.635,00	0,07
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617	EUR	2.000	0	0	%	95,386	1.907.720,00	0,27
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937	EUR	3.000	3.000	0	%	101,516	3.045.480,00	0,43
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535	EUR	3.500	1.500	0	%	99,469	3.481.415,00	0,49
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2449330179	EUR	900	0	0	%	96,467	868.203,00	0,12
0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2348030425	EUR	500	0	0	%	91,962	459.810,00	0,06
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385	EUR	2.200	0	0	%	98,066	2.157.452,00	0,30

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2154348424	EUR	2.000	1.000	0	%	96,711	1.934.220,00	0,27
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR	3.000	0	0	%	94,263	2.827.890,00	0,40
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680	EUR	1.600	200	0	%	83,937	1.342.992,00	0,19
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	3.400	1.400	0	%	96,029	3.264.986,00	0,46
3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	XS2726335099	EUR	1.800	1.500	0	%	102,906	1.852.308,00	0,26
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2813211294	EUR	2.500	2.500	0	%	102,634	2.565.850,00	0,36
3,5640 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	XS2813211617	EUR	1.500	1.500	0	%	100,982	1.514.730,00	0,21
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247	EUR	4.000	2.000	0	%	99,167	3.966.680,00	0,56
1,2500 % Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	XS1788605936	EUR	1.500	500	0	%	99,643	1.494.645,00	0,21
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(27)	FR001400NJB1	EUR	4.800	4.800	0	%	100,953	4.845.744,00	0,68
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(36)	FR001400NJ99	EUR	4.800	4.800	0	%	100,399	4.819.152,00	0,68
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1624344542	EUR	2.000	300	0	%	98,992	1.979.840,00	0,28
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014	EUR	3.000	1.000	0	%	101,231	3.036.930,00	0,43
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	1.300	0	0	%	97,838	1.271.894,00	0,18
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	5.000	500	0	%	101,013	5.050.650,00	0,71
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2156236452	EUR	3.800	2.800	0	%	98,562	3.745.356,00	0,53
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4	EUR	2.200	200	0	%	92,082	2.025.804,00	0,28
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5	EUR	5.500	1.000	0	%	100,233	5.512.815,00	0,78
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5	EUR	3.000	1.000	0	%	98,135	2.944.050,00	0,41
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394	EUR	2.400	1.400	0	%	68,570	1.645.680,00	0,23
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	2.000	0	0	%	92,937	1.858.740,00	0,26
1,0000 % Vienna Insurance Group AG EO-Med.-Term Notes 2021(35/36)	AT0000A2QL75	EUR	4.500	500	0	%	77,328	3.479.760,00	0,49
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424	EUR	1.400	400	0	%	98,934	1.385.076,00	0,19
2,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(27)	XS1972547696	EUR	3.050	300	0	%	97,474	2.972.957,00	0,42
3,3750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.20(28)	XS2152061904	EUR	3.200	1.200	0	%	100,095	3.203.040,00	0,45
2,2500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	DE000A28VQD2	EUR	2.000	2.000	1.500	%	95,102	1.902.040,00	0,27
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694	EUR	4.000	500	0	%	100,135	4.005.400,00	0,56
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	XS2802726476	EUR	3.000	3.000	0	%	101,750	3.052.500,00	0,43
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	2.000	0	0	%	99,246	1.984.920,00	0,28
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870	EUR	500	0	0	%	94,189	470.945,00	0,07
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	500	0	0	%	91,620	458.100,00	0,06
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2875106168	EUR	2.000	2.000	0	%	100,638	2.012.760,00	0,28

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0	EUR	4.600	1.600	0	%	84,348	3.880.008,00	0,55
1,5000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. EO-Notes 2022(22/30)	XS2456839013	EUR	3.500	1.000	0	%	93,522	3.273.270,00	0,46
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771	EUR	3.750	250	0	%	64,343	2.412.862,50	0,34
2,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1234760699	EUR	3.300	2.800	0	%	99,619	3.287.427,00	0,46
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289	EUR	3.500	200	0	%	96,882	3.390.870,00	0,48
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	1.500	0	0	%	93,178	1.397.670,00	0,20
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2134245138	EUR	4.000	3.170	0	%	99,037	3.961.480,00	0,56
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280	EUR	4.000	3.000	0	%	99,515	3.980.600,00	0,56
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260	EUR	2.300	500	0	%	83,574	1.922.202,00	0,27
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795	EUR	4.000	3.000	0	%	97,965	3.918.600,00	0,55
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693	EUR	2.300	1.000	0	%	83,067	1.910.541,00	0,27
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375	EUR	1.400	0	0	%	94,350	1.320.900,00	0,19
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR	4.500	1.000	0	%	90,979	4.094.055,00	0,58
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963	EUR	2.000	0	0	%	86,600	1.732.000,00	0,24
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644	EUR	4.000	2.000	0	%	81,154	3.246.160,00	0,46

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	ANT	133.000	44.500	0	EUR	229,968	30.585.757,30	4,30
AM.US Tr.Bd 7-10Y UCITS ETF Act.Nom. Mo.Hgd EUR Acc. oN	LU1407888137	ANT	945.000	215.000	0	EUR	40,912	38.661.840,00	5,44
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. J2 Hgd EUR Acc. oN	LU1882454124	ANT	19.000	19.000	0	EUR	1.034,330	19.652.270,00	2,76
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889	ANT	24.000.000	4.000.000	0	EUR	1.004	24.103.200,00	3,39
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	950.000	0	0	EUR	17,689	16.804.835,00	2,36
InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6	ANT	3.112.000	62.000	0	EUR	3,948	12.286.487,20	1,73
iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Registered Shs EUR DIS.Hgd o.N	IE00BGPP6473	ANT	2.300.000	2.300.000	0	EUR	4,239	9.749.700,00	1,37
Man Fds VI-Man Hgh Yld Opps DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499	ANT	200.000	75.000	0	EUR	131,860	26.372.000,00	3,71
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. A1 Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	1.481.000	159.000	0	EUR	12,573	18.620.613,00	2,62
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	2.897.000	485.000	288.000	EUR	7,910	22.915.270,00	3,22
Swissc.(LU)Bd-Re.Sec.Hi.Yld Namens-Anteile DTH EUR o.N.	LU1495638907	ANT	215.000	215.000	0	EUR	121,260	26.070.900,00	3,67
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2 EUR Acc. oN	IE00BJN4TB51	ANT	105.000	105.000	0	EUR	133,710	14.039.550,00	1,97
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156	ANT	230.000	150.000	0	EUR	78,810	18.126.300,00	2,55
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00BYXPSP02	ANT	2.613.000	4.113.000	1.500.000	USD	5,615	14.136.231,81	1,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
						EUR		<b>673.472.073,45</b>	<b>94,68</b>

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>36.312.954,00</b>	<b>5,11</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>36.312.954,00</b>	<b>5,11</b>
DZ Bank AG		EUR		36.312.954,00			%	100.000	36.312.954,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>4.588.429,97</b>	<b>0,65</b>
Zinsansprüche		EUR		4.588.429,97				4.588.429,97	0,65
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-3.070.938,31</b>	<b>-0,43</b>
Verwaltungsvergütung		EUR		-493.349,80				-493.349,80	-0,07
Verwahrstellenvergütung		EUR		-101.039,53				-101.039,53	-0,01
Anlageberatungsvergütung		EUR		-2.466.748,98				-2.466.748,98	-0,35
Prüfungskosten		EUR		-9.400,00				-9.400,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR		-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>711.302.519,11</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>55,06</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>56,16</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>12.919.553</b>	

**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)**

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2024	1,0379000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	----------------	-----------	---------------

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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**

1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262	EUR	0	2.500
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912	EUR	0	2.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	0	1.100
---	--------------	-----	---	-------

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	0	4.000
1,5000 % Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013251329	EUR	0	2.000
0,3750 % BNZ International Funding Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2012047127	EUR	0	1.800
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175	EUR	0	1.900
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	9.500	9.500
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	18.150	18.150
4,7163 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394	EUR	0	2.000
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	0	1.000
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494	EUR	0	2.000
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	800	3.300
0,0000 % L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 2022(24/24)	FR0014009EH2	EUR	0	3.000
4,7430 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829	EUR	0	3.000
0,4650 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1998025008	EUR	0	1.650
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	0	2.000

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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**

iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgg oN	IE00BDFK1573	ANT	0	2.600.000
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.In.Shs.EUR(Hedged)Inc.o.N	IE00BF4VRR96	ANT	0	1.150.000
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	ANT	0	40.000
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 USD Acc. o.N	IE00BJVR1109	ANT	0	91.000

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

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

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

			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	2.381.308,39	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	5.446.308,32	0,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.551.782,60	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.230.047,15	0,25
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	-931,90	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	925,41	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>12.609.439,97</b>	<b>0,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.352.352,81	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR		-892.058,80	
- Beratungsvergütung	EUR		-4.460.294,01	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-353.149,35	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.333,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.091.138,18	-0,08
- Depotgebühren	EUR		-83.090,03	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-1.007.977,94	
- Sonstige Kosten	EUR		-70,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-6.805.973,62</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>5.803.466,35</b>	<b>0,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.284.672,59	0,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.124.981,72	-0,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>3.159.690,87</b>	<b>0,25</b>

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>8.963.157,22</b>	<b>0,70</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.887.937,74	0,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	9.641.198,67	0,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>12.529.136,41</b>	<b>0,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>21.492.293,63</b>	<b>1,67</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>451.285.548,90</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	239.254.733,01	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	301.170.439,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-61.915.706,18		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-730.056,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR		21.492.293,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.887.937,74		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.641.198,67		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>		EUR		<b>711.302.519,11</b>

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	8.963.157,22	0,70
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		EUR	<b>8.963.157,22</b>	<b>0,70</b>

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	7.298.834	EUR	413.652.230,85	EUR
2022	Stück	7.563.737	EUR	375.598.005,85	EUR
2023	Stück	8.470.226	EUR	451.285.548,90	EUR
2024	Stück	12.919.553	EUR	711.302.519,11	EUR

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,68</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,06
Ausgabepreis	EUR	56,16
Anteile im Umlauf	STK	12.919.553

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98 %

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

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

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	0,140
AM.US Tr.Bd 7-10Y UCITS ETF Act.Nom. Mo.Hgd EUR Acc. oN	LU1407888137	0,050
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. J2 Hgd EUR Acc. oN	LU1882454124	0,500
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889	0,400
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6	0,100
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00BYXPSP02	0,070

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Registered Shs EUR DIS.Hgd o.N	IE00BGPP6473	0,100
Man Fds VI-Man Hgh Yld Opps DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499	0,600
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	0,400
Swissc.(LU)Bd-Re.Sec.Hi.Yld Namens-Anteile DTH EUR o.N.	LU1495638907	0,900
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2 EUR Acc. oN	IE00BJN4TB51	0,600
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156	0,150

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgg oN	IE00BDFK1573	0,100
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	0,900

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	79.546,17
--------------------	-----	-----------

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.

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### 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.

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens apo VV Renten - Privat - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# **Jahresbericht**

## **apo VV Renten - Privat**

### *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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## **Jahresbericht apo VV Renten - Privat**

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt      Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer

**Jahresbericht  
apo VV Renten - Privat**

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

# Jahresbericht apo VV Renten - Privat

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

#### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

[www.dzbank.de](http://www.dzbank.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

### 4. Anlageausschuss

Clemens Berendt

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Timo Steinbusch

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

#### Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6

40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 59 98 - 0

Telefax: 0211 / 59 38 - 77

[www.apobank.de](http://www.apobank.de)

WKN / ISIN: A1JZLC / DE000A1JZLC7