

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 Investorfolg 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	-3.070.938,31	-0,43	-1.690.753,25	-0,37
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 anfachen könnte, überkompensierte den positiven Effekt der Leitzinssenkungen durch die Notenbank. Einzig höher verzinsten Titel, die von rückläufigen Risikoaufschlägen 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 Bewertungsausweitungen 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 beflügelte, 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 Schlusspunkt 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 fortgesetzt 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 Laufzeitbänder 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 Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

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%¹.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	714.373.457,42	100,43
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
II. Verbindlichkeiten	-3.070.938,31	-0,43
III. Fondsvermögen	711.302.519,11	100,00

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	673.472.073,45	94,68
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	337.618.473,64	47,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	337.618.473,64	47,46
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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	101,275	3.544.625,00	0,50
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	4.500	500	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 %	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 %	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 %	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 %	102,826	2.570.650,00	0,36
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099		EUR	2.300	300	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	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 %	97,137	971.370,00	0,14
1,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013504677		EUR	900	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 %	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 %	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 %	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 %	101,715	6.102.900,00	0,86
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	2.500	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 %	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 %	99,304	1.495.518,24	0,21
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	1.800	0	0 %	98,149	1.766.682,00	0,25
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9		EUR	4.000	4.000	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 %	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 %	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 im Berichtszeitraum	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 % JCDcaux 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 im Berichtszeitraum	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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	43.728.645,50	6,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	43.728.645,50	6,15
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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	292.124.954,31	41,07
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	292.124.954,31	41,07
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. AI 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
Summe Wertpapiervermögen							EUR	673.472.073,45	94,68

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	36.312.954,00	5,11
Bankguthaben							EUR	36.312.954,00	5,11
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	36.312.954,00			% 100,000	36.312.954,00	5,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.588.429,97	0,65
Zinsansprüche			EUR	4.588.429,97				4.588.429,97	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.070.938,31	-0,43
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
Fondsvermögen							EUR	711.302.519,11	100,00 1)
Anteilwert							EUR	55,06	
Ausgabepreis							EUR	56,16	
Anteile im Umlauf							STK	12.919.553	

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % 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	

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd 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. oN	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
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	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
Summe der Erträge		EUR	12.609.439,97	0,98
II. Aufwendungen				
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		
Summe der Aufwendungen		EUR	-6.805.973,62	-0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.803.466,35	0,45
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.284.672,59	0,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.124.981,72	-0,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.159.690,87	0,25

Jahresbericht apo VV Renten - Privat

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.963.157,22	0,70
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
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.529.136,41	0,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.492.293,63	1,67

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	451.285.548,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	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 Geschäftsjahres	EUR	21.492.293,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.887.937,74
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.641.198,67
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	711.302.519,11

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	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
II. Wiederanlage	EUR	8.963.157,22	0,70

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	56,67
2022	Stück	7.563.737	EUR	375.598.005,85	EUR	49,66
2023	Stück	8.470.226	EUR	451.285.548,90	EUR	53,28
2024	Stück	12.919.553	EUR	711.302.519,11	EUR	55,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	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 Aufwunderungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	0,140
AM.US Tr.Bd 7-10Y UCITS ETF Act.Nom. Mo.Hgd EUR Acc. oN	LU1407888137	0,050
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.	IE00BKQZ499	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) Hdgd 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

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	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.

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 beigefügte 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
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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

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 Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

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

4. Anlageausschuss

Clemens Berendt

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Timo Steinbusch

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

WKN / ISIN: A1JZLC / DE000A1JZLC7