



# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss 2022

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)  
Verwaltungsgesellschaft: Structured Invest S.A.  
31. Dezember 2022

HR R.C.S. Luxemburg  
B 112 174

**Structured Invest S.A.**



# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Inhalt

Wichtige Hinweise	3
Verwaltung und Administration	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	6
Bericht des <i>réviseur d'entreprises agréé</i>	9
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/22	13
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22	14
Teilfonds:	15
apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)	15
apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)	21
apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)	27
Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss	34
Sonstige Angaben (ungeprüft)	41

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichtes, inklusive geprüftem Jahresabschluss können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen und des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen, welche Informationen über die Verwaltung und die maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für den Fonds enthalten.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüften Jahresabschlüssen (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

Structured Invest S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### Vorsitzender des Verwaltungsrates

Christian Voit  
UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München

### Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Lieser (bis zum 31. März 2023)  
Structured Invest S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

Amit Sharma (bis zum 31. Dezember 2022)  
UniCredit Bank AG  
Moor House, 120 London Wall  
UK-London EC2Y 5ET

Sandro Boscolo Anzoletti  
UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
D-81925 München

Dr. Joachim Beckert  
Unicredit International Bank (Luxembourg) S.A.  
8-10 rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser  
Rüdiger Herres

### Fondsmanagement

Fondsmanager  
Structured Invest S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### Investmentmanager

UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

### Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Internet: [www.structuredinvest.lu](http://www.structuredinvest.lu)

E-Mail: [fonds@unicredit.lu](mailto:fonds@unicredit.lu)

### Reuters:

apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)	LU0366645926.LUF
apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)	LU0366646577.LUF
apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)	LU0366647468.LUF

### Bloomberg:

apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)	APOBAKT LX [Equity]
apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)	APOBRNT LX [Equity]
apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)	APOBDFS LX [Equity]

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Verwaltung und Administration

### **Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Lilienthalallee 36  
D-80939 München

### **Vertriebsstelle für Deutschland**

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München

### **Weitere Vertriebsstelle in Deutschland**

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
D-40547 Düsseldorf

### **Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds**

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
*Cabinet de révision agréé*  
20, boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg

### **Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

KPMG Luxembourg, Société anonyme (seit dem 1. Januar 2022)  
*Cabinet de révision agréé*  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### Kapitalmarktjahr 2022

Die Weltwirtschaft startete von Pandemie und Lockdowns geschwächt ins Jahr 2022. Es war zu erwarten, dass Lockerungen von Restriktionen und der aufgestaute Konsum zu einer kräftigen Erholung im Dienstleistungssektor führen würden. Der Rückgang von Lieferkettenproblemen sollte zudem ein Wachstum der Industrie ermöglichen. Nur die bereits zu Jahresbeginn erhöhten Inflationsraten trübten den Ausblick. Die somit nicht ausschließlich, aber doch überwiegend positiven Erwartungen für 2022 haben sich nur bedingt erfüllt.

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

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

Die Leitzinsen wurden im Jahresverlauf ungewöhnlich stark erhöht. Der Einlagesatz der EZB stieg von -0,5 % auf 2 %. Die EZB signalisierte zudem weitere Leitzinsanstiege für 2023. Die Fed erhöhte ihre Leitzins-Untergrenze sogar von 0 % auf 4,25 %. Zudem begann sie mit der Reduktion ihres Anleihebestandes. Die EZB kündigte den Beginn einer solchen quantitativen Straffung für März 2023 an.

Anhaltend erhöhte Inflationsraten, geopolitische Krisen sowie Lieferkettenschwierigkeiten und fortgesetzte Anstiege der Zinsen sorgen auch 2023 für Belastungen der Konjunktur. Leitzinsanstiege wirken verzögert und die größten negativen Effekte könnten daher noch bevorstehen. Allerdings konnte Europa mit dem Wegfall der Energieimporte aus Russland besser umgehen als erwartet. Auch zeigen sich Konsum und Arbeitsmarkt in Europa und den USA trotz aller Belastungen nach wie vor robust. China wird durch das Ende der Covid-Restriktionen einen Wachstumsschub erfahren. Insgesamt erwarten wir für die Weltwirtschaft daher ein schwieriges Jahr mit unterdurchschnittlichem, aber positivem Wachstum.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Jahresverlauf anhaltende Kursrückgänge mit zwischenzeitlichen Erholungsphasen. Die stärksten Verluste traten bis Ende September auf, als die Belastungen durch Inflation, Leitzinsanstiege und Konjunktursorgen kulminierten. Zu diesem Zeitpunkt befanden sich die meisten globalen Leitindizes in einem Bärenmarkt, hatten also mehr als 20 % an Wert verloren. Teilweise nachlassender Inflationsdruck, die Vermeidung einer Energiekrise in Europa und der Ausblick auf langsamere Zinserhöhungen sorgten im vierten Quartal für eine Aktienkurserholung. Gerade europäische Börsen entwickelten sich zum Jahresende stärker. Auch die asiatischen Märkte konnten Zugewinne verbuchen, nachdem Chinas Regierung die Covid-Restriktionen zunehmend lockerte.

Die Investorenstimmung sank im Jahresverlauf auf ein extrem negatives Niveau. Entsprechend sanken auch die Aktienbewertungen, etwa gemessen an den Kurs-Gewinnverhältnissen, von ihren rekordhohen Ausgangswerten deutlich. Vorausblickend sind die zu erwartenden Aktienerträge daher nun höher als Anfang 2022. Dabei bestehen jedoch deutliche regionale Unterschiede. Zwar waren lateinamerikanische Aktien eines von wenigen Marktsegmenten mit positiver Kursentwicklung, dennoch sind sie nach wie vor im Vergleich mit anderen Regionen sowie verglichen mit ihrer eigenen Historie sehr attraktiv bewertet. Auch viele asiatische Märkte sind nach längerer Performanceschwäche günstig bewertet. Der US-Markt ist trotz Rückgängen nach wie vor einer der teuersten.

Auf dem Anleihemarkt kam es zu den stärksten Renditeanstiegen seit Jahrzehnten und zu entsprechend hohen Kursverlusten. Nicht nur die Höhe der Verluste ist ungewöhnlich, auch das gleichzeitige Auftreten von Kursverlusten bei Anleihen und Aktien ist untypisch und für Anleger mit gemischten Portfolios nachteilig. Ein Diversifikationseffekt durch die Kombination von Aktien und Anleihen wurde kaum erzielt. Ebenso wie Aktien starteten Anleihemärkte das Jahr bei hohen Kursen beziehungsweise niedrigen Renditen. Die Ertragsaussichten sind durch die Renditeanstiege inzwischen wesentlich höher.

Die meisten Anlageklassen erfuhren im Jahresverlauf starke Kursrückgänge – trotz einer Erholung im vierten Quartal. An den Aktienmärkten beliefen sich die Verluste zwischenzeitlich auf mehr als 20 %, haben sich jedoch bis Jahresende in etwa halbiert. Stabilisierend für Euroraum-Anlegerinnen wirkte die Aufwertung des US-Dollars. Bei Anleihen lagen die Verluste hingegen auch zum Jahresende noch zwischen 10 und 20 %, was angesichts der üblicherweise geringeren Schwankungsbreite dieser Anlageklasse äußerst hoch ist.

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Die Performance von Aktienmärkten unterschied sich regional. Besonders hohe Verluste traten im Emerging Market (EM) Segment Osteuropa auf. Auch in Asien, insb. China, kam es zwischenzeitlich zu höheren Verlusten, die zum Jahresende etwas abgebaut wurden. Der MSCI China verlor in Euro insgesamt 17 %. Demgegenüber vollzog das EM-Segment Lateinamerika auf Jahressicht eine herausragende Entwicklung von +17 %. Die entwickelten Märkte Euroraum, Deutschland und USA verloren 11 %, 12 % bzw. 13 %. Während Europa stärker vom Ukraine-Krieg betroffen war, wirkten sich in den USA das sehr hohe Ausgangsniveau und die besonders starken Zinsanstiege negativ aus.

Im Anleihesegment zeigten sich relativ gleichmäßige Kursverluste bei Staats- und Unternehmensanleihen, die durch einen generellen Anstieg des Zinsniveaus getrieben waren. Bei Unternehmensanleihen, primär bei solchen mit schwächerer Bonität, kamen aufgrund von Konjunktursorgen zudem moderate Ausweitungen der Risikoaufschläge hinzu. Dass die Verluste hier dennoch nicht höher als bei Staatsanleihen waren, liegt an den typischerweise kürzeren Laufzeiten. Deutsche Staatsanleihen verloren auf Jahressicht 18 % und US-Staatsanleihen 15 %. Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating verloren 16 %, riskantere High Yield-Anleihen verloren 13 %. Staatsanleihen aus Schwellenländern verbuchten Verluste von rund 20 %.

### Ausblick auf das Kapitalmarktjahr 2023

Das Jahr 2023 dürfte sich tendenziell besser, aber nicht einfacher als 2022 gestalten. Wesentlich sind die Einflussvariablen der Inflations- und Konjunkturentwicklung und die darauffolgenden Reaktionen der Zentralbanken. Sie sollten die Richtung der Finanzmärkte vorgeben. Die geopolitischen Unsicherheitsfaktoren bestehen in der Fortsetzung und einer weiteren Eskalation des Ukraine-Russland Krieges sowie in der geopolitischen Rivalität zwischen den USA und China. Aus makroökonomischer Perspektive bestehen die Risiken vor allem in den zeitverzögerten Auswirkungen des geldpolitischen Straffungskurses der Zentralbanken auf die Realwirtschaft.

Der Gipfel der Inflation dürfte im Jahr 2022 erreicht worden sein. Die weiterhin robusten Arbeitsmärkte, die zuletzt deutlich gefallenen Energie- und Rohstoffpreise und eine solide Bilanz der Haushalte sprechen für einen milden Verlauf der konjunkturellen Abschwächung. Weitere positive Impulse für die Weltwirtschaft sollten aus China angesichts der zum Jahreswechsel entschiedenen Lockerungen der Covid-Politik ausgehen. Diese Faktoren in Verbindung mit einer Verlangsamung des Zinserhöhungszyklus, verhältnismäßig stabilen Unternehmensgewinnen und die vielfach immer noch niedrigen Bewertungen schaffen Voraussetzungen für ein günstigeres Finanzmarktumfeld. Insbesondere Unternehmensanleihen weisen attraktive Renditeaufschläge und Bewertungsniveaus auf. Nicht wenige Anleihen offerieren höhere Zins- denn Dividendenerträge derselben Gesellschaft. Zudem vollzog sich mit deutlichen Zinsanstiegen ein struktureller Wandel, der alle festverzinslichen Segmente gleichermaßen betrifft. Durch die höhere Verzinsung bei Staatsanleihen, kann nun auch in diesem Anleihesegment wieder eine adäquatere Verzinsung erzielt werden.

Grundsätzlich dürften sich die Kurse von Staatsanleihen der Industrieländer im Falle einer doch stärkeren konjunkturellen Abkühlung wieder als Stabilisator zeigen können. Strategisch haben sie somit wieder eine besondere Rolle in Wertpapierportfolien zurückerhalten. Aktien und Unternehmensanleihen verschiedener Qualitäten gehören aber weiterhin genauso zu einer ausgewogenen Anlagestruktur und werden höchstwahrscheinlich kein erneutes Börsenbeben erleiden. Unternehmen mit Preissetzungsmacht, Bilanzkraft und Dividendenqualität sollten in 2023 gute Chancen für positive Performanceergebnisse offerieren.

### Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 erzielten die Teilfonds des apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation) Umbrellas folgende Wertentwicklungen:

- apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation) (ISIN: LU0366645926; WKN: A0Q3DD): -18,49 %
- apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation) (ISIN: LU0366646577; WKN: A0Q3DE): -15,34 %
- apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation) (ISIN: LU0366647468; WKN: A0Q3DF): -15,82 %

### SFDR Angaben:

Der Fonds ist als Art. 6 Fonds eingestuft und berücksichtigt nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

## apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

### Im Januar 2023

*Die dargestellten Daten basieren auf einer historischen Betrachtung und stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.*

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Structured Invest S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist in die Vergütungsstrategie des UniCredit Konzerns einbezogen. Sämtliche Vergütungsangelegenheiten sowie die Einhaltung regulatorischer Vorgaben werden durch die maßgeblichen Gremien des UniCredit Konzerns überwacht. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds nicht vereinbar sind. Sie steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger solcher Fonds und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Vergütungsstrategie sieht eine Balance zwischen fixen und variablen Gehaltsbestandteilen vor und definiert Mechanismen für die Auszahlung der variablen Vergütung. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten. Die Structured Invest S.A. hat eine Vergütungssystematik definiert, die eine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütungskomponente vermeidet. Die Structured Invest S.A. stellt bei der Festlegung der variablen Vergütung der Mitarbeiter auf deren individuelle Leistung, die Leistung der Abteilung, der diese angehören, und das Ergebnis der Gesellschaft ab. Die Berücksichtigung der Wertentwicklung der von der Structured Invest S.A. verwalteten Fonds bzw. der Teilfonds bleibt bei der Festlegung der variablen Vergütung außer Betracht. Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft wird mindestens jährlich überprüft. Während des Geschäftsjahres der Verwaltungsgesellschaft kam es zu keinen wesentlichen Änderungen in dem angewandten Vergütungssystem. Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß den in der delegierten Verordnung (EU) Nr. 604/2014 der Kommission genannten Kriterien die Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben, identifiziert.

Die Zahl der identifizierten Mitarbeiter beläuft sich auf neun.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr<sup>1</sup> der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütungen beläuft sich auf EUR 1.002.366,53 und gliedert sich in EUR 780.690,38 (feste Vergütung) und in 221.676,15 EUR (variable Vergütung).

Es wurden keine Carried Interest von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Es bestehen keine Verbindungen zwischen dem Fonds bzw. dem Risikoprofil des Fonds und den Arbeitsverträgen der Führungskräfte bzw. der Mitarbeiter. Die genannten Angaben beziehen sich auf die Gesamtebene der Verwaltungsgesellschaft und nicht auf einzelne Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet zum 31. Dezember 2022 19 AIF und 17 OGAW mit einem verwalteten Gesamtvermögen von 3.081.106.515,77 EUR.

Aktuelle Informationen zum Vergütungssystem sind auf der Internetseite der Structured Invest S.A. unter dem folgenden Link zu finden: <https://www.structuredinvest.lu/de/de/fondsplattform/ueber-uns.html>.

---

<sup>1</sup> Die Angaben beziehen sich auf das zum 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr.

An die Anteilhaber des  
apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation) (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und dem Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Anmerkungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation) und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *“réviseur d'entreprises agréé“* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Hervorhebung eines Sachverhaltes**

Wir verweisen auf die Anmerkung 12 dieses Jahresabschlusses, welche die Entscheidung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beschreibt, den Fonds zum 27. April 2023 in Liquidation zu setzen. Wie in Anmerkung 2 lit. a dieses Jahresabschlusses beschrieben, wurde der Jahresabschluss nicht auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anmerkungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* auf die dazugehörigen Anmerkungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *“réviseur d’entreprises agréé”* erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anmerkungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

PP

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 27. April 2023

**apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)**  
**Konsolidierte Darstellung**

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>		<b>29.287.667,85</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	26.560.580,10
<i>Anschaffungskosten</i>		28.881.374,98
Bankguthaben		2.711.693,09
Dividendenforderungen		8.650,06
Zinsforderungen aus Wertpapieren		6.631,65
Sonstige Zinsforderungen		112,95
<b>Passiva</b>		<b>182.111,73</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	101.003,10
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	30.911,29
"Taxe d'abonnement"	Anm. 5	1.843,72
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		0,27
Sonstige Verbindlichkeiten		48.353,35
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>29.105.556,12</b>

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
<b>Erträge</b>		<b>272.962,47</b>
Nettodividenden aus Wertpapieren		235.364,68
Nettozinsen aus Anleihen		31.448,62
Zinsen aus Bankguthaben		6.143,13
Sonstige Erträge		6,04
<b>Aufwendungen</b>		<b>594.815,11</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	444.651,56
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	57.168,94
Transaktionskosten	Anm. 9	2.786,72
"Taxe d'abonnement"	Anm. 5	7.490,78
Zinsaufwand		6.197,27
Sonstige Aufwendungen		76.519,84
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-321.852,64</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:</b>		
- Verkäufen von Wertpapieren		368.542,37
- Devisengeschäften		43,88
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>46.733,61</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:</b>		
- Wertpapieren		-7.091.809,31
<b>Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva</b>		<b>-7.045.075,70</b>
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		-9.121.882,96
<b>Erhöhung / (Verminderung) des Nettofondsvermögens</b>		<b>-16.166.958,66</b>
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>45.272.514,78</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>29.105.556,12</b>

**apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat  
(in Liquidation)**

# apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)

---

## Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>		<b>9.361.368,98</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	8.620.495,18
<i>Anschaffungskosten</i>		7.845.931,21
Bankguthaben		740.842,97
Sonstige Zinsforderungen		30,83
<b>Passiva</b>		<b>70.172,63</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	43.213,45
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	10.209,08
Taxe d'abonnement	Anm. 5	632,05
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		0,27
Sonstige Verbindlichkeiten		16.117,78
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>9.291.196,35</b>

# apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
<b>Erträge</b>		<b>34.876,76</b>
Nettodividenden aus Wertpapieren		33.080,56
Zinsen aus Bankguthaben		1.796,20
<b>Aufwendungen</b>		<b>237.129,75</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	188.489,24
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	18.768,61
Transaktionskosten	Anm. 9	584,47
"Taxe d'abonnement"	Anm. 5	2.352,83
Zinsaufwand		1.601,71
Sonstige Aufwendungen		25.332,89
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-202.252,99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:</b>		
- Verkäufen von Wertpapieren		410.438,49
- Devisengeschäften		43,88
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>208.229,38</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:</b>		
- Wertpapieren		-2.601.264,18
<b>Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva</b>		<b>-2.393.034,80</b>
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		-1.321.108,82
<b>Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-3.714.143,62</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>13.005.339,97</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.291.196,35</b>

# apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)

---

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>9.291.196,35</b>	<b>13.005.339,97</b>	<b>11.626.540,80</b>
<b>apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)</b>				
Anzahl Anteile		129.046,00	147.244,00	159.184,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	72,00	88,33	73,04

# apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)

## Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>7.845.931,21</b>	<b>8.620.495,18</b>	<b>92,78</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>7.845.931,21</b>	<b>8.620.495,18</b>	<b>92,78</b>
<b>Deutschland</b>			<b>585.708,06</b>	<b>661.050,00</b>	<b>7,11</b>
DEKA MSCI WORLD CLIMATE CHANGE ESG UCITS	EUR	30.000	585.708,06	661.050,00	7,11
<b>Irland</b>			<b>2.572.585,80</b>	<b>2.881.907,50</b>	<b>31,02</b>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I INC	EUR	44.000	532.248,00	480.920,00	5,18
FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC	EUR	310.000	923.149,00	811.394,00	8,73
JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	23.100	557.865,00	792.214,50	8,53
SPDR SP 500 ESG SCREENED ACC	EUR	33.100	559.323,80	797.379,00	8,58
<b>Luxemburg</b>			<b>4.687.637,35</b>	<b>5.077.537,68</b>	<b>54,65</b>
AB FCP I- SUS THEM - S1 EUR	EUR	11.200	350.873,24	467.824,00	5,04
AVIVA INVESTORS CLIMATE TRANSITION EUROP	EUR	5.350	638.832,80	706.096,21	7,60
DWS INVEST SDG GLOBAL EQUITIES XC	EUR	5.000	671.050,00	767.650,00	8,26
GOLDMAN SACHS EM MKTS EQUITY ESG PORT IC	USD	43.900	521.633,02	435.606,47	4,69
KEMPEN LUX GLOBAL PROPERTY FUND IX EUR	EUR	4.200	429.064,36	495.894,00	5,34
LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	EUR	30.600	540.396,00	497.862,00	5,36
N1 CIM ENV EQ -BI- BASE CUR CAP	EUR	26.000	672.835,43	823.160,00	8,86
JSS INVFDS SICAV-JSS SUST EQUITY-GL THEMATIC - I EUR	EUR	2.000	555.670,00	539.080,00	5,80
UBS ETF M EMUSR -A- DIS	EUR	3.500	307.282,50	344.365,00	3,71
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>7.845.931,21</b>	<b>8.620.495,18</b>	<b>92,78</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>740.842,97</b>	<b>7,97</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>				<b>-70.141,80</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>9.291.196,35</b>	<b>100,00</b>

\*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)

---

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfonds- vermögens</b>
Luxemburg	54,65
Irland	31,02
Deutschland	7,11
<b>Summe</b>	<b>92,78</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfonds- vermögens</b>
Investmentfonds	92,78
<b>Summe</b>	<b>92,78</b>

**apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat  
(in Liquidation)**

# apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)

---

## Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>		<b>8.615.335,07</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	7.811.062,51
<i>Anschaffungskosten</i>		9.429.984,49
Bankguthaben		797.254,04
Dividendenforderungen		3.596,70
Zinsforderungen aus Wertpapieren		3.388,60
Sonstige Zinsforderungen		33,22
<b>Passiva</b>		<b>49.978,61</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	23.324,61
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	9.993,83
Taxe d'abonnement	Anm. 5	542,39
Sonstige Verbindlichkeiten		16.117,78
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>8.565.356,46</b>

# apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	Anm.	Ausgedrückt in EUR
<b>Erträge</b>		<b>100.022,04</b>
Nettodividenden aus Wertpapieren		80.026,90
Nettozinsen aus Anleihen		18.247,94
Zinsen aus Bankguthaben		1.747,20
<b>Aufwendungen</b>		<b>149.953,30</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	101.101,11
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	18.444,72
Transaktionskosten	Anm. 9	535,60
"Taxe d'abonnement"	Anm. 5	2.281,93
Zinsaufwand		2.344,75
Sonstige Aufwendungen		25.245,19
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-49.931,26</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:</b>		
- Verkäufen von Wertpapieren		-256.811,62
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>-306.742,88</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:</b>		
- Wertpapieren		-1.529.155,13
<b>Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva</b>		<b>-1.835.898,01</b>
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		-1.870.109,48
<b>Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-3.706.007,49</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>12.271.363,95</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.565.356,46</b>

# apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)

---

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>8.565.356,46</b>	<b>12.271.363,95</b>	<b>13.277.163,91</b>
<b>apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)</b>				
Anzahl Anteile		171.849,00	208.451,00	219.852,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	49,84	58,87	60,39

# apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)

## Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>1.665.724,41</b>	<b>1.408.099,25</b>	<b>16,44</b>
<b>Anleihen</b>			<b>1.665.724,41</b>	<b>1.408.099,25</b>	<b>16,44</b>
<b>Deutschland</b>			<b>70.875,70</b>	<b>61.164,25</b>	<b>0,71</b>
E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	70.000	70.875,70	61.164,25	0,71
<b>Frankreich</b>			<b>213.162,00</b>	<b>168.528,00</b>	<b>1,97</b>
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	200.000	213.162,00	168.528,00	1,97
<b>Großbritannien</b>			<b>99.502,00</b>	<b>83.429,00</b>	<b>0,97</b>
MOTABILITY OPERATION 0.125 21-28 20/01A	EUR	100.000	99.502,00	83.429,00	0,97
<b>Italien</b>			<b>151.464,00</b>	<b>142.299,00</b>	<b>1,66</b>
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	EUR	150.000	151.464,00	142.299,00	1,66
<b>Niederlande</b>			<b>627.190,71</b>	<b>519.242,50</b>	<b>6,06</b>
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	100.000	100.689,71	89.548,00	1,05
RABOBANK 0.25 19-26 30/10A	EUR	300.000	299.763,00	264.616,50	3,09
ROYAL SCHIPHOL GROUP 1.5 18-30 05/11A	EUR	200.000	226.738,00	165.078,00	1,93
<b>Österreich</b>			<b>200.902,00</b>	<b>169.868,00</b>	<b>1,98</b>
RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	200.000	200.902,00	169.868,00	1,98
<b>Spanien</b>			<b>200.310,00</b>	<b>175.833,00</b>	<b>2,05</b>
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	200.000	200.310,00	175.833,00	2,05
<b>Venezuela</b>			<b>102.318,00</b>	<b>87.735,50</b>	<b>1,02</b>
ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A/11A	EUR	100.000	102.318,00	87.735,50	1,02
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>7.764.260,08</b>	<b>6.402.963,26</b>	<b>74,75</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>7.764.260,08</b>	<b>6.402.963,26</b>	<b>74,75</b>
<b>Frankreich</b>			<b>677.232,94</b>	<b>527.568,31</b>	<b>6,16</b>
AMUNDI RESP INV SICAV - IMPACT GREEN BD-I	EUR	625	677.232,94	527.568,31	6,16
<b>Irland</b>			<b>1.019.461,60</b>	<b>885.021,80</b>	<b>10,33</b>
GAM STAR FD PLC CAT BOND-INST-	EUR	21.000	290.700,90	288.367,80	3,37
PIMCO GIS EM MKTS BD ESG FD INSTIT HDG	EUR	50.000	460.000,00	332.000,00	3,88
TWELVE CAPITAL UCITS ICAV - TWELVE CAT B	EUR	2.535	268.760,70	264.654,00	3,09
<b>Luxemburg</b>			<b>6.067.565,54</b>	<b>4.990.373,15</b>	<b>58,26</b>
ALLIANZ GLOBAL INVEST FD EUR CRED SRI W	EUR	805	915.099,85	725.796,05	8,47
ALLZ GI FD ALLIANZ GREEN BOND W EUR DIS	EUR	400	440.616,00	333.204,00	3,89
BLOOMBERG BARCLAYS MSCI GBL LIQ CORP AC	EUR	71.000	953.956,00	763.818,00	8,92
DWS INVEST SICAV DWS INVEST GREEN BDXD	EUR	8.000	837.680,00	718.640,00	8,39
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION DP EUR	EUR	50.000	406.635,16	377.000,00	4,40
ROBECO K GROWTH FD HIGH YIELD BD -I EUR-	EUR	935	207.448,45	214.012,15	2,50
ROBECOSAM GLOBAL SDG CREDITS IH EUR	EUR	8.340	974.529,00	802.975,20	9,37
THREADNEEDLE EUROP SOCIAL BOND IE	EUR	81.500	888.260,35	737.452,75	8,61
VONTOBEL SUSTAINA EMERG MKT DEBTAHE	EUR	4.150	443.340,73	317.475,00	3,71
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>9.429.984,49</b>	<b>7.811.062,51</b>	<b>91,19</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>797.254,04</b>	<b>9,31</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>				<b>-42.960,09</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>8.565.356,46</b>	<b>100,00</b>

\*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)

---

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfonds- vermögens</b>
Luxemburg	58,26
Irland	10,33
Frankreich	8,13
Niederlande	6,06
Spanien	2,05
Österreich	1,98
Italien	1,66
Venezuela	1,03
Großbritannien	0,97
Deutschland	0,72
<b>Summe</b>	<b>91,19</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfonds- vermögens</b>
Investmentfonds	74,75
Banken und Kreditinstitute	10,75
Holding- und Finanzgesellschaften	3,95
Supranational Organismus	1,03
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,71
<b>Summe</b>	<b>91,19</b>

**apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat  
(in Liquidation)**

# apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

---

## Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>		<b>11.310.963,80</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2	10.129.022,41
<i>Anschaffungskosten</i>		11.605.459,28
Bankguthaben		1.173.596,08
Dividendenforderungen		5.053,36
Zinsforderungen aus Wertpapieren		3.243,05
Sonstige Zinsforderungen		48,90
<b>Passiva</b>		<b>61.960,49</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	34.465,04
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	10.708,38
Taxe d'abonnement	Anm. 5	669,28
Sonstige Verbindlichkeiten		16.117,79
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>11.249.003,31</b>

# apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/01/22 bis 31/12/22

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Erträge</b>		<b>138.063,67</b>
Nettodividenden aus Wertpapieren		122.257,22
Nettozinsen aus Anleihen		13.200,68
Zinsen aus Bankguthaben		2.599,73
Sonstige Erträge		6,04
<b>Aufwendungen</b>		<b>207.732,06</b>
Verwaltungsvergütung	Anm. 3	155.061,21
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs-, und Zahlstellenvergütung	Anm. 4	19.955,61
Transaktionskosten	Anm. 9	1.666,65
"Taxe d'abonnement"	Anm. 5	2.856,02
Zinsaufwand		2.250,81
Sonstige Aufwendungen		25.941,76
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-69.668,39</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:</b>		
- Verkäufen von Wertpapieren		214.915,50
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>145.247,11</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) aus:</b>		
- Wertpapieren		-2.961.390,00
<b>Nettozuwachs / (-abnahme) der Nettoaktiva</b>		<b>-2.816.142,89</b>
Ausgabe / Rückname von Anteilen, netto		-5.930.664,66
<b>Erhöhung / (Verminderung) des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-8.746.807,55</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>19.995.810,86</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.249.003,31</b>

# apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

---

## Statistische Angaben

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>11.249.003,31</b>	<b>19.995.810,86</b>	<b>22.262.080,82</b>
<b>apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)</b>				
Anzahl Anteile		200.222,00	299.601,00	349.099,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	56,18	66,74	63,77

# apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

## Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NTFV*
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>1.439.872,30</b>	<b>1.190.983,25</b>	<b>10,59</b>
<b>Anleihen</b>			<b>1.439.872,30</b>	<b>1.190.983,25</b>	<b>10,59</b>
<b>Deutschland</b>			<b>131.626,30</b>	<b>113.590,75</b>	<b>1,01</b>
E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	130.000	131.626,30	113.590,75	1,01
<b>Frankreich</b>			<b>213.162,00</b>	<b>168.528,00</b>	<b>1,50</b>
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	200.000	213.162,00	168.528,00	1,50
<b>Italien</b>			<b>151.464,00</b>	<b>142.299,00</b>	<b>1,26</b>
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	EUR	150.000	151.464,00	142.299,00	1,26
<b>Niederlande</b>			<b>539.949,00</b>	<b>424.028,00</b>	<b>3,77</b>
RABOBANK 0.25 19-26 30/10A	EUR	200.000	199.842,00	176.411,00	1,57
ROYAL SCHIPHOL GROUP 1.5 18-30 05/11A	EUR	300.000	340.107,00	247.617,00	2,20
<b>Österreich</b>			<b>301.353,00</b>	<b>254.802,00</b>	<b>2,27</b>
RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	300.000	301.353,00	254.802,00	2,27
<b>Venezuela</b>			<b>102.318,00</b>	<b>87.735,50</b>	<b>0,78</b>
ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A/11A	EUR	100.000	102.318,00	87.735,50	0,78
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>10.165.586,98</b>	<b>8.938.039,16</b>	<b>79,46</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>10.165.586,98</b>	<b>8.938.039,16</b>	<b>79,46</b>
<b>Deutschland</b>			<b>211.079,00</b>	<b>242.385,00</b>	<b>2,15</b>
DEKA MSCI WORLD CLIMATE CHANGE ESG UCITS	EUR	11.000	211.079,00	242.385,00	2,15
<b>Frankreich</b>			<b>666.397,21</b>	<b>519.127,22</b>	<b>4,61</b>
AMUNDI RESP INV SICAV - IMPACT GREEN BD-I	EUR	615	666.397,21	519.127,22	4,61
<b>Irland</b>			<b>1.782.236,33</b>	<b>1.560.838,86</b>	<b>13,88</b>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I INC	EUR	19.200	275.856,00	209.856,00	1,87
FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC	EUR	85.000	253.121,50	222.479,00	1,98
GAM STAR FD PLC CAT BOND-INST-	EUR	12.700	175.804,83	174.393,86	1,55
JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	6.000	144.900,00	205.770,00	1,83
PIMCO GIS EM MKTS BD ESG FD INSTIT HDG	EUR	70.250	646.300,00	466.460,00	4,15
TWELVE CAPITAL UCITS ICAV - TWELVE CAT B	EUR	2.700	286.254,00	281.880,00	2,51
<b>Luxemburg</b>			<b>7.505.874,44</b>	<b>6.615.688,08</b>	<b>58,81</b>
AB FCP I- SUS THEM - S1 EUR	EUR	4.000	148.160,00	167.080,00	1,49
ALLIANZ GLOBAL INVEST FD EUR CRED SRI W	EUR	910	1.034.460,70	820.465,10	7,29
ALLZ GI FD ALLIANZ GREEN BOND W EUR DIS	EUR	600	660.924,00	499.806,00	4,44
AVIVA INVESTORS CLIMATE TRANSITION EUROP	EUR	1.850	220.908,50	244.164,11	2,17
DWS INVEST SDG GLOBAL EQUITIES XC	EUR	2.000	268.420,00	307.060,00	2,73
DWS INVEST SICAV DWS INVEST GREEN BDXD	EUR	4.800	502.608,00	431.184,00	3,83
GOLDMAN SACHS EM MKTS EQUITY ESG PORT IC	USD	20.000	237.483,09	198.453,97	1,76
KEMPEN LUX GLOBAL PROPERTY FUND IX EUR	EUR	1.600	163.040,00	188.912,00	1,68
LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	EUR	8.000	141.568,00	130.160,00	1,16
N1 CIM ENV EQ -BI- BASE CUR CAP	EUR	9.000	228.960,00	284.940,00	2,53
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION DP EUR	EUR	40.000	324.499,15	301.600,00	2,68
ROBECO K GROWTH FD HIGH YIELD BD -I EUR-	EUR	900	199.683,00	206.001,00	1,83
ROBECOSAM GLOBAL SDG CREDITS IH EUR	EUR	9.230	1.078.525,50	888.664,40	7,90
THREADNEEDLE EUROP SOCIAL BOND IE	EUR	95.000	1.035.395,50	859.607,50	7,64
UBS ETF M EMUSR -A- DIS	EUR	6.000	566.220,00	590.340,00	5,25
VONTOBEL SUSTAINA EMERG MKT DEBTAHE	EUR	6.500	695.019,00	497.250,00	4,42
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>11.605.459,28</b>	<b>10.129.022,41</b>	<b>90,04</b>

Die nachfolgenden Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

---

## Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 31/12/22

Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)	1.173.596,08	10,43
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)	-53.615,18	(0,48)
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>11.249.003,31</b>	<b>100,00</b>

\*NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

---

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettoteilfonds- vermögens</b>
Luxemburg	58,81
Irland	13,88
Frankreich	6,11
Niederlande	3,77
Deutschland	3,16
Österreich	2,27
Italien	1,26
Venezuela	0,78
<b>Summe</b>	<b>90,04</b>

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes (ungeprüft) zum 31/12/22

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettoteilfonds- vermögens</b>
Investmentfonds	77,30
Banken und Kreditinstitute	6,60
Holding- und Finanzgesellschaften	4,35
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,01
Supranational Organismus	0,78
<b>Summe</b>	<b>90,04</b>

**apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)**  
**Weitere Anmerkungen zum**  
**Jahresabschluss**

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

### 1. Der Fonds

#### a. Allgemeines

Der apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation) (der „Fonds“) ist am 29. Mai 2008 als ein aus mehreren Teilfonds bestehender „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ (FCP) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 29. Mai 2008 in Kraft und wurde letztmalig am 13. Juni 2022 geändert.

Das Sonderreglement der Teilfonds trat erstmals am 29. Mai 2008 in Kraft und wurde letztmalig am 13. Juni 2022 geändert.

Der Fonds besitzt keine eigene Rechtspersönlichkeit und stellt ein gemeinschaftliches Eigentum an Wertpapieren dar, das von der Verwaltungsgesellschaft, der Structured Invest S.A. (Tochter der UniCredit), in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement im Interesse der Anleger verwaltet wird.

Es werden derzeit folgende Teilfonds angeboten:

- apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)
- apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)
- apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds („Nettofondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

#### b. Strategie

Das Hauptziel der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite bei gleichzeitiger Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken.

Das Netto-Teilfondsvermögen der Teilfonds wird nach Maßgabe der im Verwaltungsreglement und im Sonderreglement der Teilfonds aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen vorwiegend (zu mindestens 51 %) in voll eingezahlte Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, Zerobonds, Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Devisen, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine angelegt.

##### **apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)**

Diese Strategie ist gekennzeichnet durch ein optimiertes Portfolio. Dabei wird in einem ausgewogenen Verhältnis in unterschiedliche Anlageklassen wie z. B. Renten, Aktien, Zertifikate, Fonds und Derivate investiert. Die Aktienquote kann je nach Marktlage bis zu 100 % des Teilfondsvermögens betragen.

##### **apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)**

Diese Strategie ist gekennzeichnet durch ein optimiertes Portfolio. Dabei wird in einem ausgewogenen Verhältnis in unterschiedliche Anlageklassen wie z. B. Renten, Zertifikate, Fonds und Derivate investiert. Die Rentenquote kann je nach Marktlage bis zu 100 % des Teilfondsvermögens betragen.

##### **apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)**

Diese Strategie ist gekennzeichnet durch ein optimiertes Portfolio. Dabei wird in einem ausgewogenen Verhältnis in unterschiedliche Anlageklassen wie z. B. Renten, Aktien, Zertifikate, Fonds und Derivate investiert. Die Aktienquote kann je nach Marktlage bis zu 35 % des Teilfondsvermögens betragen.

Die jeweilige Teilfondsanlagestrategie basiert auf einem marktorientierten Top-Down-Ansatz. Der Top-Down-Ansatz ist eine Investmentstrategie, bei der die Wertpapierselektion hauptsächlich auf Basis des volkswirtschaftlichen Umfelds durchgeführt wird. Dabei wird zunächst die Weltkonjunktur analysiert. Erst dann werden die Regionen und anschließend die Branchen untersucht, um schließlich die erfolgversprechendsten Investments zu selektieren. Die Umsetzung der Strategie erfolgt durch Investments in weltweite Kernmärkte und wird durch weitere Investitionen in Satellitenmärkte arrondiert. Durch die Nutzung derivativer Instrumente kann zudem eine weitere Risikodiversifizierung sowie eine Portfolioabsicherung erreicht werden. 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 der Umsetzung der Anlagepolitik, des Anlageziels sowie des Risikoprofils der Anlagestrategie.

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

---

## Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

Des Weiteren können Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente zu Absicherungszwecken und effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden. Der Einsatz von Derivaten (einschließlich Futures, Optionen, Swaps und Devisentermingeschäften) sowie sonstigen Techniken und Instrumenten erfolgt im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und Einschränkungen gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements.

Im Zusammenhang mit Derivaten sind insbesondere die Bestimmungen von Artikel 5.6 des Verwaltungsreglements betreffend das Risiko-Managementverfahren zu beachten.

Die Teilfonds können zur Erreichung des Anlageziels alle Vermögensgegenstände gemäß Ziffer 27 „Allgemeine Anlagegrundsätze und Anlagebeschränkungen“<sup>1</sup> erwerben.

Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, gegen Euro abgesichert werden. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt im Sinne der Umsetzung der Anlagepolitik, des Anlageziels sowie des Risikoprofils der Strategie.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. als Investmentmanager bestellt.

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### a. Allgemeines

Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds samt aller drei Teilfonds wird per 27. April 2023 in Liquidation gesetzt, sodass die Prämisse der Unternehmensfortführung nicht mehr gegeben ist. Die im Zusammenhang mit der Liquidation der Teil-/fonds erwarteten und entstandenen Kosten (die "Liquidationskosten") für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation) i.H.v. 21.000,00 EUR, für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation) i.H.v. 21.000,00 EUR, für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation) i.H.v. 21.000,00 EUR werden ab dem 18. April 2023 in Rechnung gestellt. Die mit der Liquidation in Verbindung stehenden Kosten haben keinen wesentlichen Einfluss auf die Nettoinventarwerte der Teilfonds.

#### b. Bewertung der Anlagen

Bei der Ermittlung des Wertes der Vermögenswerte des Fonds werden an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere zu ihrem letzten verfügbaren Kurs am Hauptmarkt, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Dabei ist jeweils der von einem seitens der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursinformationsdienst mitgeteilte Kurs maßgebend.

Ist für ein Wertpapier kein Kurs erhältlich oder spiegelt der wie oben beschrieben ermittelte Kurs nicht den angemessenen Wert des Wertpapiers wider, so wird das betreffende Wertpapier zu jenem angemessenen Wert bewertet, zu dem es wahrscheinlich veräußert werden kann. Dieser Wert ist von der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Anweisung in gutem Glauben festzulegen.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Veräußerungswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erchenbaren Veräußerungswertes festgelegt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

#### c. Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

---

<sup>1</sup> des Verkaufsprospekts

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

### d. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

### 3. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung. Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet und abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt.

Für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation) beträgt diese Vergütung 1,49 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 50 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 50.000 p. a. anfallen, wovon sich EUR 30.000 auf 0,15 % und EUR 20.000 auf 0,09 % beziehen), 1,45 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 50 Mio. bis EUR 200 Mio., 1,41 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 500 Mio., 1,37 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio., jeweils bezogen auf den NAV (Net Asset Value).

Für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation) beträgt diese Vergütung 0,74 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 50 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 50.000 p. a. anfallen, wovon sich EUR 30.000 auf 0,15 % und EUR 20.000 auf 0,09 % beziehen), 0,70 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 50 Mio. bis EUR 200 Mio., 0,66 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 500 Mio., 0,62 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio., jeweils bezogen auf den NAV (Net Asset Value).

Für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation) beträgt diese Vergütung 0,94 % p. a. für ein Nettofondsvermögen bis EUR 50 Mio. (wobei Minimumgebühren in Höhe von EUR 50.000 p. a. anfallen, wovon sich EUR 30.000 auf 0,15 % und EUR 20.000 auf 0,09 % beziehen), 0,90 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 50 Mio. bis EUR 200 Mio., 0,86 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen von EUR 200 Mio. bis EUR 500 Mio., 0,82 % p. a. für die nachfolgenden Nettofondsvermögen über EUR 500 Mio., jeweils bezogen auf den NAV (Net Asset Value).

In der Verwaltungsvergütung ist die Investmentmanager- und Investmentberatervergütung enthalten.

Erwirbt ein Teilfonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

### 4. Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung

Für ihre Tätigkeit als Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle hat die CACEIS Bank, Luxembourg Branch Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen.

Die Zentralverwaltungsvergütung beträgt bei einem Nettoteilfondsvermögen von bis zu EUR 100 Mio. 0,040 % p. a., von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,030 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,025 % p. a. und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil 0,020 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

Die Verwahrstellenvergütung beträgt :

- 0,017 % p. a., auf Fondsvolumen für Zone 1 Länder<sup>1</sup>
- 0,023 % p. a., auf Fondsvolumen für Zone 2 Länder<sup>2</sup>
- 0,065 % p. a., auf Fondsvolumen für Zone 3 Länder<sup>3</sup>
- 0,020 % p. a., auf Fondsvolumen für regulierte Zielfonds<sup>4</sup>

plus zusätzliche Transaktionsgebühren.

Diese Vergütungen werden bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt. Die Verwahrstellen- und Zentralverwaltungsvergütung verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

<sup>1</sup> Zone 1 Länder: USA, UK, Clearstream / Euroclear, ESES

<sup>2</sup> Zone 2 Länder: Deutschland, Irland, Spanien, Italien, Japan, Kanada, Schweiz, Portugal, Finnland, Schweden, Dänemark, Norwegen, Griechenland, Österreich, Australien, Süd-Afrika

<sup>3</sup> Zone 3 Länder: Südkorea, Indonesien, Taiwan, Hong Kong, Indien, Singapur und andere OECD Länder

<sup>4</sup> Regulierte Zielfonds: jeder regulierte Zielfonds registriert in einem Europäischen Land oder Zielfonds mit ähnlichen Zeichnungsprozessen (Absätze und Rückflüsse)

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

### 5. Besteuerung

#### *Taxe d'Abonnement*

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (*Taxe d'Abonnement*) in Höhe von 0,05 % p. a., welche vierteljährlich auf der Grundlage des Nettofondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

### 6. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahl- und Informationsstellen des Fonds eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe in den Teilfonds erhältlich.

### 7. Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge der Teilfonds werden thesauriert.

### 8. Risikomanagement-Verfahren (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und seine Teilfonds ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere den CSSF-Rundschreiben 11/512 und 18/698. Mit Hilfe des Risikomanagement-Verfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds und seine Teilfonds wesentlich sind.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds durch die sogenannte Commitment Methode gemessen und kontrolliert.

### 9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr, betragen:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)	584,47
apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)	535,60
apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)	1.666,65

### 10. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände der Teilfonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Dezember 2022 bewertet:

Schweizer Franken    0,98745 = 1 Euro

US Dollar            1,06725 = 1 Euro

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

11. Verwaltungsvergütung für Anlagen in andere OGA oder OGAW

Der Fonds kann sein Vermögen in andere OGA oder OGAW anlegen.

Im Folgenden wird eine Übersicht der jährlich maximal anfallenden Verwaltungsgebühr gegeben:

apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation):		
Aktien/Anteile aus Investmentfonds		Verwaltungsgebühren in %
LU0405184523	JSS INVFDs SICAV-JSS SUST EQUITY-GL THEMATIC - I EUR	1.15%
LU0348927095	N1 CIM ENV EQ -BI- BASE CUR CAP	0.75%
LU0629460675	UBS ETF M EMUSR -A- DIS	0.22%
LU1769088581	LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	0.25%
LU0232467083	AB FCP I- SUS THEM - S1 EUR	0.65%
IE00BGK1Q408	COMGEST GROWTH JAPAN EUR I INC	0.85%
IE00BF4G7076	JPM US REI ESG UCITS ETF	0.20%
IE00BH4GPZ28	SPDR SP 500 ESG SCREENED ACC	0.10%
LU2128453532	KEMPEN LUX GLOBAL PROPERTY FUND IX EUR	0.60%
LU1891311513	DWS INVEST SDG GLOBAL EQUITIES XC	0.35%
LU1876476224	GOLDMAN SACHS EM MKTS EQUITY ESG PORT IC	0.85%
DE000ETFL581	DEKA MSCI WORLD CLIMATE CHANGE ESG UCITS	0.25%
IE00BD3FNW57	FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC	0.75%
LU1985004701	AVIVA INVESTORS CLIMATE TRANSITION EUROP	0.75%

apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation):		
Aktien/Anteile aus Investmentfonds		Verwaltungsgebühren in %
LU0227757233	ROBECO K GROWTH FD HIGH YIELD BD -I EUR-	0.55%
IE00B6TLWG59	GAM STAR FD PLC CAT BOND-INST-	0.95%
FR0013188729	AMUNDI RESP INV SICAV - IMPACT GREEN BD-I-	0.40%
LU0628638388	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION DP EUR	0.40%
LU1811861431	ROBECOSAM GLOBAL SDG CREDITS IH EUR	0.40%
LU1297616101	ALLZ GI FD ALLIANZ GREEN BOND W EUR DIS	0.42%
LU2099992260	BLOOMBERG BARCLAYS MSCI GBL LIQ CORP AC	0.25%
IE00BF4VRR96	PIMCO GIS EM MKTS BD ESG FD INSTIT HDG	0.89%
LU1873225707	DWS INVEST SICAV DWS INVEST GREEN BDXD	0.20%
IE00BKF1PS04	TWELVE CAPITAL UCITS ICAV - TWELVE CAT B	0.77%
LU1589836722	THREADNEEDLE EUROP SOCIAL BOND IE	0.30%
LU1136108591	ALLIANZ GLOBAL INVEST FD EUR CRED SRI W	0.42%
LU2243827156	VONTOBEL SUSTAINA EMERG MKT DEBTAHE	0.15%

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Weitere Anmerkungen zum Jahresabschluss

apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation):		
Aktien/Anteile aus Investmentfonds		Verwaltungsgebühren in %
LU0227757233	ROBECO K GROWTH FD HIGH YIELD BD -I EUR-	0.55%
IE00B6TLWG59	GAM STAR FD PLC CAT BOND-INST-	0.95%
LU0348927095	N1 CIM ENV EQ -BI- BASE CUR CAP	0.75%
FR0013188729	AMUNDI RESP INV SICAV - IMPACT GREEN BD-I-	0.40%
LU0628638388	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION DP EUR	0.40%
LU0629460675	UBS ETF M EMUSR -A- DIS	0.22%
LU1769088581	LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	0.25%
LU1811861431	ROBECOSAM GLOBAL SDG CREDITS IH EUR	0.40%
LU0232467083	AB FCP I- SUS THEM - S1 EUR	0.65%
IE00BGK1Q408	COMGEST GROWTH JAPAN EUR I INC	0.85%
IE00BF4G7076	JPM US REI ESG UCITS ETF	0.20%
LU2128453532	KEMPEN LUX GLOBAL PROPERTY FUND IX EUR	0.60%
LU1297616101	ALLZ GI FD ALLIANZ GREEN BOND W EUR DIS	0.42%
LU1891311513	DWS INVEST SDG GLOBAL EQUITIES XC	0.35%
LU1876476224	GOLDMAN SACHS EM MKTS EQUITY ESG PORT IC	0.85%
DE000ETFL581	DEKA MSCI WORLD CLIMATE CHANGE ESG UCITS	0.25%
IE00BF4VRR96	PIMCO GIS EM MKTS BD ESG FD INSTIT HDG	0.89%
LU1873225707	DWS INVEST SICAV DWS INVEST GREEN BDXD	0.20%
IE00BD3FNW57	FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC	0.75%
IE00BKF1PS04	TWELVE CAPITAL UCITS ICAV - TWELVE CAT B	0.77%
LU1985004701	AVIVA INVESTORS CLIMATE TRANSITION EUROP	0.75%
LU1589836722	THREADNEEDLE EUROP SOCIAL BOND IE	0.30%
LU1136108591	ALLIANZ GLOBAL INVEST FD EUR CRED SRI W	0.42%
LU2243827156	VONTOBEL SUSTAINA EMERG MKT DEBTAHE	0.15%

### 12. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2022

Der Verwaltungsrat der Structured Invest S.A. hat nach sorgfältiger Analyse und Prüfung im besten Interesse der Anleger des Fonds und in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft und gemäß Artikel 19 und 24 des Verwaltungs-/Sonderreglements des Fonds sowie nach Ziffer 23 des Verkaufsprospekts beschlossen, den Fonds apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation), mit den Teilfonds

- apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation) LU0366645926
- apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation) LU0366646577
- apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation) LU0366647468

zu liquidieren und am 27. April 2023 in Liquidation zu setzen.

Sicherheitspuffer in Bezug auf die Liquidationskosten für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation) i.H.v. 21.000,00 EUR, für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation) i.H.v. 21.000,00 EUR und für den Teilfonds apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation) i.H.v. 21.000,00 EUR wurden per 18. April 2023 eingebucht.

Anteilscheinzeichnungen wurden per 21. April 2022, Anteilscheinrückgaben per 25. April 2022 ausgesetzt.

Die Liquidationskosten hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf die Nettoinventarwerte der Teilfonds zum 31. Dezember 2022.

# apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation)

## Sonstige Angaben (ungeprüft)

Teilfondsangaben	apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (in Liquidation)	apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (in Liquidation)	apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (in Liquidation)
Teilfondstyp	Aktienfonds	Rentenfonds	Mischfonds
Teilfondswährung	EUR	EUR	EUR
Erstausgabe	01.09.2008	01.09.2008	01.09.2008
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
WKN	A0Q3DD	A0Q3DE	A0Q3DF
ISIN	LU036645926	LU0366646577	LU0366647468
Total Expense Ratio (TER) <sup>1</sup>			
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	2,12 % p. a.	1,44 % p. a.	1,36 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	2,65 % p. a.	1,81 % p. a.	1,79 % p. a.

Pflichten im Hinblick auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte – Verordnung zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften (SFTR) - Ergänzende Angaben.

Am 23. Dezember 2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ (WFG). Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der apoBank Vermögensverwaltung (in Liquidation) verwendet zum 31. Dezember 2022 keine Instrumente, die in den Geltungsbereich der SFTR fallen.

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

<sup>2</sup> Die synthetische Gesamtkostenquote für den Geschäftszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 wird auf der Grundlage des Anteils der Gesamtkostenquote der Zielfonds berechnet.



**Structured Invest S.A.**



**Anschrift**  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg