

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



apo VV Defensiv - Privat

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	82.286.488,55	101,28
1. Anleihen	30.591.148,23	37,65
< 1 Jahr	2.472.453,00	3,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.715.634,00	5,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.355.878,00	7,82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.167.728,00	12,51
>= 10 Jahre	6.879.455,23	8,47
2. Investmentanteile	49.532.448,47	60,96
EUR	36.670.354,88	45,13
USD	12.862.093,59	15,83
3. Bankguthaben	1.867.237,36	2,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	295.654,49	0,36
II. Verbindlichkeiten	-1.037.769,95	-1,28
III. Fondsvermögen	81.248.718,60	100,00

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	80.123.596,70	98,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.124.816,90	32,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	26.124.816,90	32,15
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918		EUR	1.000	0	0 %	91,144	911.440,00	1,12
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183		EUR	500	0	0 %	81,526	407.630,00	0,50
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	FR0013522141		EUR	1.500	0	500 %	85,637	1.284.555,00	1,58
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281		EUR	1.000	0	0 %	90,047	900.470,00	1,11
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	1.000	0	500 %	99,642	996.420,00	1,23
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408		EUR	950	0	0 %	84,227	800.156,50	0,98
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611		EUR	700	0	0 %	92,076	644.532,00	0,79
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766		EUR	1.200	0	0 %	97,005	1.164.060,00	1,43
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	800	0	0 %	81,322	650.576,00	0,80
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	600	0	600 %	99,451	596.706,00	0,73
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	1.000	0	0 %	94,052	940.520,00	1,16
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	700	0	0 %	74,607	522.249,00	0,64
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913		EUR	1.000	0	0 %	77,829	778.290,00	0,96
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	430	0	0 %	97,313	418.445,90	0,52
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	530	0	0 %	92,817	491.930,10	0,61
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	1.000	0	0 %	88,167	881.670,00	1,09
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	1.000	0	0 %	92,254	922.540,00	1,14
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	900	0	0 %	97,703	879.327,00	1,08
1,8750 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	1.250	0	0 %	93,814	1.172.675,00	1,44
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156		EUR	1.200	0	0 %	81,529	978.348,00	1,20
1,3500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2304664597		EUR	1.440	0	1.060 %	84,181	1.212.206,40	1,49
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643		EUR	500	0	0 %	96,369	481.845,00	0,59
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	1.000	0	0 %	98,285	982.850,00	1,21
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758		EUR	500	0	0 %	88,193	440.965,00	0,54
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	700	0	0 %	89,901	629.307,00	0,77
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	1.100	0	0 %	95,786	1.053.646,00	1,30
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	1.000	0	0 %	89,839	898.390,00	1,11
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	600	0	0 %	79,443	476.658,00	0,59
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	700	0	0 %	94,786	663.502,00	0,82
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394		EUR	500	0	0 %	64,913	324.565,00	0,40

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Vienna Insurance Group AG EO-Med.-Term Notes 2021(35/36)	AT0000A2QL75		EUR	1.000	0	1.000 %	78,485	784.850,00	0,97
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	1.200	0	0 %	98,617	1.183.404,00	1,46
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	400	0	0 %	93,501	374.004,00	0,46
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	300	0	0 %	92,028	276.084,00	0,34
							EUR	4.466.331,33	5,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.466.331,33	5,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.466.331,33	5,50
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800	0	0 %	75,552	604.416,00	0,74
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771		EUR	727	0	0 %	60,379	438.955,33	0,54
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260		EUR	1.000	0	0 %	78,754	787.540,00	0,97
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693		EUR	500	0	0 %	79,538	397.690,00	0,49
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375		EUR	400	0	0 %	91,441	365.764,00	0,45
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	1.000	0	0 %	86,879	868.790,00	1,07
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	1.200	0	0 %	83,598	1.003.176,00	1,23
							EUR	49.532.448,47	60,96
Investmentanteile							EUR	49.532.448,47	60,96
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	49.532.448,47	60,96
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774		ANT	26.350	0	6.850 EUR	220,456	5.809.010,33	7,15
AM.US Tr.Bd 7-10Y UCITS ETF Act.Nom. Mo.Hgd EUR Acc. oN	LU1407888137		ANT	91.000	0	29.000 EUR	41,096	3.739.736,00	4,60
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889		ANT	3.655.000	0	1.845.000 EUR	1,005	3.672.178,50	4,52
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	129.750	0	70.250 EUR	16,399	2.127.809,17	2,62
InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6		ANT	621.300	0	128.700 EUR	4,179	2.596.164,18	3,20
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196		ANT	80.850	0	32.650 EUR	70,620	5.709.627,00	7,03
Kempen I.F.-K.(Lux)Gl.Prop.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN	LU2128453532		ANT	3.700	0	3.300 EUR	122,620	453.694,00	0,56
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499		ANT	13.900	0	6.350 EUR	124,360	1.728.604,00	2,13
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771		ANT	383.700	0	76.300 EUR	12,103	4.643.921,10	5,72

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388		ANT	336.700	0	65.800	EUR 7,988	2.689.559,60	3,31
T. Rowe Price-Japanese Equity Act. Nom. Qd11 EUR o.N.	LU1826489814		ANT	46.300	0	119.700	EUR 10,250	474.575,00	0,58
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156		ANT	37.200	0	6.800	EUR 81,330	3.025.476,00	3,72
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1876476224		ANT	191.900	22.000	52.100	USD 12,290	2.200.868,79	2,71
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00BYXPSP02		ANT	300.000	300.000	0	USD 5,466	1.530.235,16	1,88
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076		ANT	133.350	0	33.700	USD 55,130	6.860.382,14	8,44
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs S11 USD Acc. oN	IE00BJVR1109		ANT	18.100	0	7.900	USD 134,430	2.270.607,50	2,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	80.123.596,70	98,62

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.867.237,36	2,30
Bankguthaben							EUR	1.867.237,36	2,30
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	1.864.012,01		%	100,000	1.864.012,01	2,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			USD	3.456,28		%	100,000	3.225,35	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	295.654,49	0,36
Zinsansprüche			EUR	295.654,49				295.654,49	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.037.769,95	-1,28
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.054,66				-33.054,66	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.673,70				-14.673,70	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-977.622,37				-977.622,37	-1,20
Prüfungskosten			EUR	-11.806,11				-11.806,11	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-613,11				-613,11	0,00
Fondsvermögen							EUR	81.248.718,60	100,00 1)
Anteilwert							EUR	60,29	
Ausgabepreis							EUR	62,10	
Anteile im Umlauf							STK	1.347.632	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.06.2024 1,0716000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - 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					
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145	EUR	0	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	0	500	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	0	900	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	0	1.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	ANT	0	6.700	

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.

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,29
Ausgabepreis	EUR	62,10
Anteile im Umlauf	STK	1.347.632

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.

**Halbjahresbericht
apo VV Defensiv - Privat**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 10.616 (Stand: 31.12.2021)

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: A1JZLB / DE000A1JZLB9