

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



apo VV Defensiv - Privat

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE UND BERATUNG:



Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	119.845.816,34	100,32
1. Anleihen	40.600.877,98	33,99
< 1 Jahr	1.874.960,00	1,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.426.549,00	5,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.206.414,00	7,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.180.408,10	11,03
>= 10 Jahre	9.912.546,88	8,30
2. Zertifikate	1.082.799,00	0,91
EUR	1.082.799,00	0,91
3. Investmentanteile	76.925.473,13	64,40
EUR	61.738.038,67	51,68
USD	15.187.434,46	12,71
4. Bankguthaben	833.030,13	0,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	403.636,10	0,34
II. Verbindlichkeiten	-387.945,64	-0,32
III. Fondsvermögen	119.457.870,70	100,00

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	118.609.150,11	99,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.159.765,90	31,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	36.076.966,90	30,20
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918		EUR	1.000	0	0 %	87,381	873.810,00	0,73
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183		EUR	500	0	0 %	82,800	414.000,00	0,35
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	FR0013522141		EUR	2.000	0	0 %	82,248	1.644.960,00	1,38
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281		EUR	1.000	0	0 %	86,034	860.340,00	0,72
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	1.500	0	0 %	97,548	1.463.220,00	1,22
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408		EUR	950	0	0 %	79,175	752.162,50	0,63
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145		EUR	1.000	0	0 %	74,066	740.660,00	0,62
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611		EUR	700	0	0 %	85,189	596.323,00	0,50
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766		EUR	1.200	0	0 %	93,079	1.116.948,00	0,94
0,2500 % Cie Génle ÉtS Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/32)	FR0014000D49		EUR	300	0	0 %	76,851	230.553,00	0,19
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2393323667		EUR	800	0	0 %	74,924	599.392,00	0,50
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	1.200	0	0 %	97,102	1.165.224,00	0,98
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	1.000	0	0 %	89,322	893.220,00	0,75
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	700	0	0 %	70,356	492.492,00	0,41
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	1.000	0	0 %	91,671	916.710,00	0,77
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913		EUR	2.000	0	0 %	72,868	1.457.360,00	1,22
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	430	0	0 %	92,376	397.216,80	0,33
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	530	0	0 %	84,342	447.012,60	0,37
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	1.000	0	0 %	83,312	833.120,00	0,70
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	1.000	0	0 %	83,292	832.920,00	0,70
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	900	0	0 %	94,299	848.691,00	0,71
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	1.250	0	0 %	88,534	1.106.675,00	0,93
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156		EUR	1.200	0	0 %	73,638	883.656,00	0,74
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527		EUR	300	0	0 %	87,118	261.354,00	0,22
1,3500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2304664597		EUR	2.500	0	0 %	75,845	1.896.125,00	1,59
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643		EUR	500	0	0 %	92,349	461.745,00	0,39
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	1.000	0	0 %	92,773	927.730,00	0,78
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066		EUR	1.500	0	0 %	74,892	1.123.380,00	0,94
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	1.000	0	0 %	98,585	985.850,00	0,83
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584		EUR	1.000	0	0 %	83,420	834.200,00	0,70

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758		EUR	500	0	0 %	82,936	414.680,00	0,35
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	700	0	0 %	86,646	606.522,00	0,51
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	1.100	0	0 %	90,274	993.014,00	0,83
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	1.000	0	0 %	85,410	854.100,00	0,71
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	600	0	0 %	73,982	443.892,00	0,37
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	800	0	0 %	90,624	724.992,00	0,61
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	900	0	0 %	98,790	889.110,00	0,74
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	700	0	0 %	86,224	603.568,00	0,51
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	1.000	0	0 %	96,919	969.190,00	0,81
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394		EUR	500	0	0 %	68,977	344.885,00	0,29
1,0000 % Vienna Insurance Group AG EO-Med.-Term Notes 2021(35/36)	AT0000A2QL75		EUR	2.000	0	0 %	71,712	1.434.240,00	1,20
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	1.200	0	0 %	94,957	1.139.484,00	0,95
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	400	0	0 %	87,278	349.112,00	0,29
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	300	0	0 %	84,376	253.128,00	0,21
Zertifikate							EUR	1.082.799,00	0,91
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716		STK	15.500	0	18.000	EUR 69,858	1.082.799,00	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.523.911,08	3,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.523.911,08	3,79
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800	0	0 %	66,755	534.040,00	0,45
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2280780771		EUR	727	0	0 %	57,804	420.235,08	0,35
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002		EUR	500	0	0 %	85,936	429.680,00	0,36
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260		EUR	1.000	0	0 %	69,681	696.810,00	0,58
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693		EUR	500	0	0 %	74,486	372.430,00	0,31
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375		EUR	400	0	0 %	84,310	337.240,00	0,28
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	1.000	0	0 %	77,584	775.840,00	0,65
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	1.200	0	0 %	79,803	957.636,00	0,80

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	76.925.473,13	64,40
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	76.925.473,13	64,40
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr.UE DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046774	ANT	38.000	0	0	0 EUR	213,469	8.111.814,40	6,79
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs W EUR Hed.o.N.	IE00BDCJZ889	ANT	5.500.000	0	0	0 EUR	0,973	5.350.950,00	4,48
Candr.Bds - Total Return Nam.-Ant. S EUR Dis. o.N.	LU1511858430	ANT	5.100	0	0	0 EUR	1.393,350	7.106.085,00	5,95
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	318.615	318.615	0	0 EUR	14,718	4.689.272,77	3,93
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	ANT	140.000	0	66.000	66.000 EUR	61,400	8.596.000,00	7,20
Kempen I.F.-(Lux)GI.Prop.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN	LU2128453532	ANT	9.200	0	0	0 EUR	115,480	1.062.416,00	0,89
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.	IE00BKRQZ382	ANT	10.700	0	4.300	4.300 EUR	90,710	970.597,00	0,81
Man Fds VI-Man GLG Hi.Y.Opp.DE Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BKRQZ499	ANT	13.000	13.000	0	0 EUR	108,280	1.407.640,00	1,18
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	635.000	0	0	0 EUR	11,834	7.514.272,50	6,29
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	609.000	0	150.000	150.000 EUR	7,779	4.737.411,00	3,97
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.In.Shs.EUR(Hedged)Inc.o.N	IE00BF4VRR96	ANT	515.000	0	170.000	170.000 EUR	6,680	3.440.200,00	2,88
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	ANT	8.400	0	11.600	11.600 EUR	235,600	1.979.040,00	1,66
T. Rowe Price-Japanese Equity Act. Nom. Qd11 EUR o.N.	LU1826489814	ANT	331.000	0	0	0 EUR	9,980	3.303.380,00	2,77
Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. AHE EUR hdg Dis. oN	LU2243827156	ANT	44.000	0	0	0 EUR	78,840	3.468.960,00	2,90
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1876476224	ANT	292.000	0	83.000	83.000 USD	11,080	2.965.771,38	2,48
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	173.050	0	27.000	27.000 USD	43,345	6.875.838,53	5,76
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28	ANT	50.000	0	40.000	40.000 USD	31,020	1.421.761,85	1,19
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 USD Acc. oN	IE00BJVR1109	ANT	36.000	0	4.000	4.000 USD	118,910	3.924.062,70	3,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	118.609.150,11	99,29

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	833.030,13	0,70
Bankguthaben							EUR	833.030,13	0,70
EUR - Guthaben bei:									
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG			EUR	833.030,13			% 100,000	833.030,13	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	403.636,10	0,34
Zinsansprüche			EUR	361.351,51				361.351,51	0,30
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	42.284,59				42.284,59	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-387.945,64	-0,32
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.564,34				-46.564,34	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.482,40				-18.482,40	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-310.428,90				-310.428,90	-0,26
Prüfungskosten			EUR	-11.850,00				-11.850,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	119.457.870,70	100,00 1)
Anteilwert							EUR	55,74	
Ausgabepreis							EUR	57,41	
Anteile im Umlauf							STK	2.143.184	

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 30.06.2023 1,0909000	= 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					
1,4500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149	EUR	0	1.700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	0	200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P7 (EUR) o.N.	LU1597245494	ANT	0	10.500	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972	ANT	0	300.000	
JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.I (perf)(dist)EUR(hgd)oN	LU0289735515	ANT	0	80.000	
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	0	25.000	
Xtr.Euro Stoxx Qual.Dividend Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292095535	ANT	0	88.800	

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.

Halbjahresbericht apo VV Defensiv - Privat

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,74
Ausgabepreis	EUR	57,41
Anteile im Umlauf	STK	2.143.184

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen

2. Verwahrstelle und Anlageberatungsgesellschaft

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 59 98 - 0
Telefax: 0211 / 59 38 - 77
www.apobank.de

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.981 (Stand: 30.12.2021)

3. Anlageausschuss

Clemens Berendt
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Timo Steinbusch
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

WKN / ISIN: A1JZLB / DE000A1JZLB9