

## WACHSTUM DEFENSIV ( Anteilklasse I )

März 2023

## VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

**Letzte Aktualisierung: 31.03.2023**Anteilswert (EUR): **126,09**Fondsvolumen (EUR): **9.177.242,82****Anlageziel:**

Ziel des Fonds ist es, eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu erzielen. Priorität hat die Substanzerhaltung, wobei kurzfristige Chancen durch aktives Management genutzt werden sollen. Der Fonds orientiert sich daher an keiner Benchmark. In der Regel beträgt die Aktienquote ca. 30%.

\*Ausführliche Erläuterungen im aktuellen Verkaufsprospekt.

**Die wichtigsten Fakten:**

WKN: A0Q86C

ISIN: DE000A0Q86C1

Auflagedatum: 12. Dezember 2012

Geschäftsjahresende: 30.09.

KVG: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Fondswährung: EURO

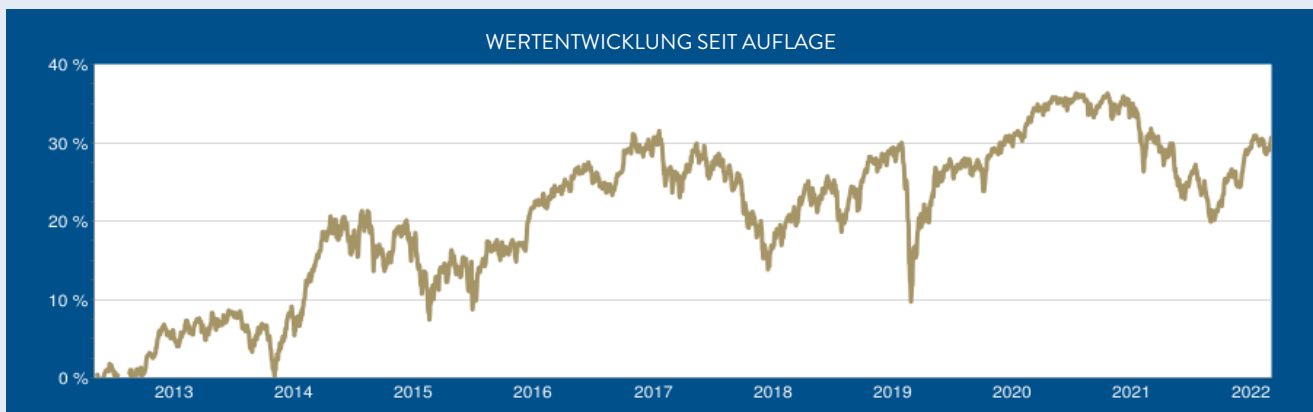
Fondstyp: ausschüttend

Ausgabeaufschläge: 0 %

All-in-fee-Vergütung: 1,00 % p.a.

Performance-Fee: 10 % ab 12 M-Euribor p.a. (high-watermark)\*

Depotbankvergütung: max. 0,10 % p.a.



LAUFENDE WERTENTWICKLUNG		JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG			
Zeitraum	Performance in %	Jahr	Performance in %	Jahr	Performance in %
1 Monat	0,43 %	2012	-0,10 %	2022	-7,96 %
6 Monate	8,87 %	2013	7,53 %		
1 Jahr	-0,05 %	2014	1,54 %		
3 Jahre	11,76 %	2015	9,76 %		
5 Jahre	4,77 %	2016	3,15 %		
seit Auflage (absolut):	32,64 %	2017	5,38 %		
seit Auflage (p.a.):	2,78 %	2018	-10,61 %		
		2019	11,25 %		
2023	5,00 %	2020	1,64 %		
		2021	4,09 %		

Fondsrating Morningstar: ★★★★★ (4-Sterne)

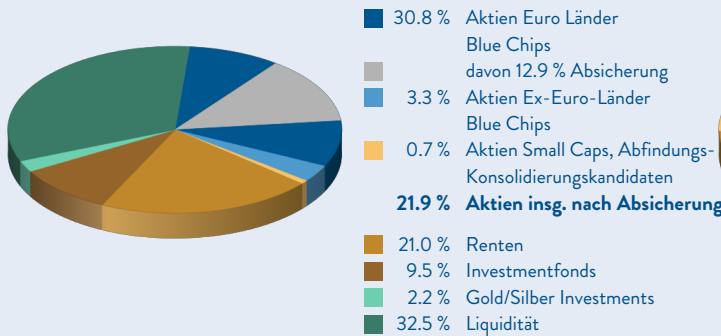
Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR flexibel-global

**AKTUELLER FONDSBERICHT**

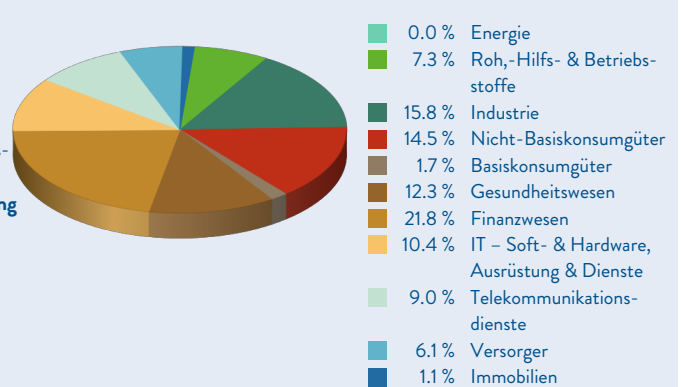
Der März war geprägt von der Pleite der amerikanischen Silicon Valley Bank, in deren Folge auch erhebliche Zweifel an einer Zukunft der Schweizer Credit Suisse lauter wurden. Durch beherrschte Unterstützungen der Staaten in Form von Einlagensicherungen und einer Rettungsübernahme durch die UBS konnten die Märkte jedoch besänftigt werden. Der Dow Jones konnte 1,89 % zulegen und auch der DAX stieg um 1,7% vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturdaten. Demgegenüber verlor der MDAX 3,7 % und der SDAX gab 1,7 % ab. Am Rentenmarkt ermäßigte sich die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen um 36 Basispunkte auf 2,29 %.

Auf der Aktienseite wurden Gewinne mitgenommen durch den Verkauf der Bestandspositionen Elkem, Bakkafrost sowie einer Positionsreduktion bei Linde. Kursrückgänge bei Deere wurden genutzt, um die Position wieder aufzustocken. Neu aufgenommen wurde ebenfalls die Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B sowie die Aareal Bank AG (zum Verkauf eingereichte Inhaber-Aktien). Die aktuelle Aktienquote incl. zurechenbarer Aktienfonds-Positionen beträgt rund 27%. Vor diesem Hintergrund konnte der Wachstum Defensiv im März einen Anteilspreisanstieg von 0,43% erzielen und schließt das erste Quartal mit einer erfreulichen Wertentwicklung von +5,00 % ab.

### INVESTITIONSMIX



### Sektorenmix Aktien nach MSCI



TOP 10		
	AKTIENPOSITIONEN	RENTENPOSITIONEN
01.	Allianz SE	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts v.2021(2026/unb.)
02.	Siemens AG	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schuld. v.2021(2024/2026)
03.	Deutsche Telekom AG	MorphoSys AG Wandelanleihe v.2020(2025)
04.	Deutsche Post AG	Aker Horizons ASA FLR Notes v.2021(2023/2025) - NOK
05.	Bayer AG	Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schuld. v.2019(2022/2024)
06.	SAP SE	Dürr AG Wandelanleihe v.2020(2026)
07.	Münchener Rückvers.-Ges. AG	Schletter International B.V. FLR Bonds v.2022(2022/2025)
08.	Mercedes-Benz Group AG	Grenke Finance PLC MTN v.2022(2024)
09.	Bayerische Motoren Werke AG	TEMPTON Personaldienstl. GmbH Bonds v.2021(2023/2026)
10.	E.ON SE	Vonovia SE MTN v.2021(2024)



**Marc Schädler**  
Fondsmanger  
Fon: +49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail: schaedler@proaktiva.net



**Torben Peters**  
Co-Fondsmanger  
Fon: +49 (0)40 41 32 61-19  
E-Mail: peters@proaktiva.net

#### DISCLAIMER/IMPRESSUM

Bei den hier aufgeführten Informationen handelt es sich grundsätzlich um Marketingmitteilungen, die ausschließlich Marketing- und Informationszwecken dienen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und - soweit veröffentlicht - der letzte Jahres- Halbjahresbericht des in der Mitteilung genannten Fonds) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflegedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Berechnungsgrundlage für die aufgezeigten Wertentwicklungen ist der Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag); Ausschüttungen bzw. abzuführende Steuern wurden wiederangelegt. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Die Vermögensgegenstände (z. B. Aktien), in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Die Gesellschaft hat nach dem Verkaufsprospekt das Recht, die Vertragsbedingungen des Fonds zu ändern. Grundsätzlich gilt: Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Ausführlichere Erläuterungen zu den Risiken finden Sie im ausführlichen aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds, den Sie bei Ihrem Berater oder bei Universal-Investment-Gesellschaft mbH ([www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de)) erhalten. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkerkungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.