

## WACHSTUM DEFENSIV ( Anteilklasse I )

Mai 2023

### VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

**Letzte Aktualisierung: 31.05.2023**

Anteilswert (EUR): **127,10**

Fondsvolumen (EUR): **9.168.621,68**

#### 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%.

#### 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 %

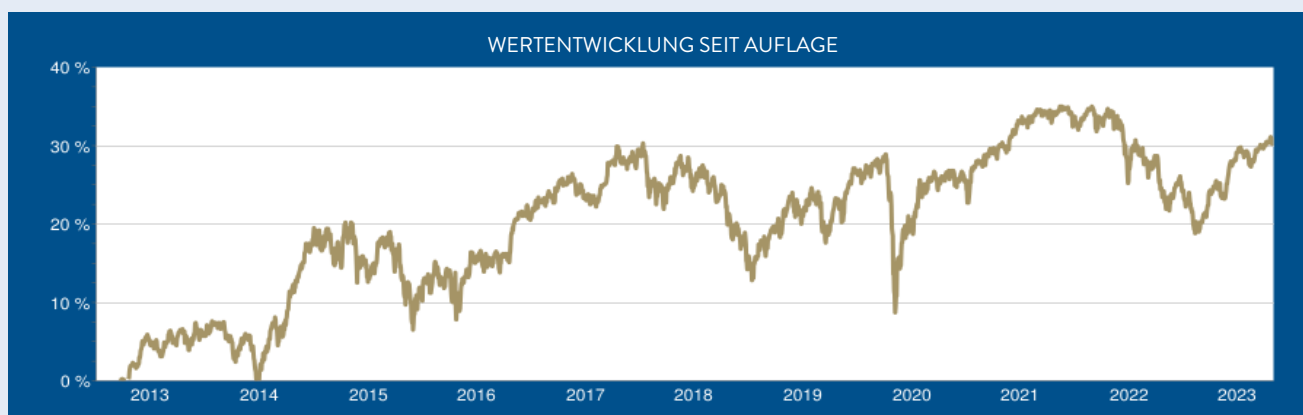
All-in-fee-Vergütung: 1,00 % p.a.

Performance-Fee: 10 % ab 12 M-Euribor p.a.

(high-watermark)\*

Depotbankvergütung: max. 0,10 % p.a.

\*Ausführliche Erläuterungen im aktuellen Verkaufsprospekt.



LAUFENDE WERTENTWICKLUNG		JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG			
Zeitraum	Performance in %	Jahr	Performance in %	Jahr	Performance in %
1 Monat	0,30 %	2012	-0,10 %	2022	-7,96 %
6 Monate	4,51 %	2013	7,53 %		
1 Jahr	1,66 %	2014	1,54 %		
3 Jahre	6,89 %	2015	9,76 %		
5 Jahre	2,81 %	2016	3,15 %		
seit Auflage (absolut):	33,70 %	2017	5,38 %		
seit Auflage (p.a.):	2,81 %	2018	-10,61 %		
		2019	11,25 %		
2023	5,84 %	2020	1,64 %		
		2021	4,09 %		

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

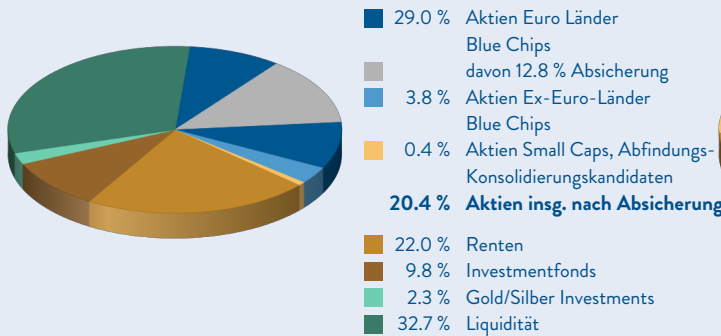
Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR defensiv

### AKTUELLER FONDSBERICHT

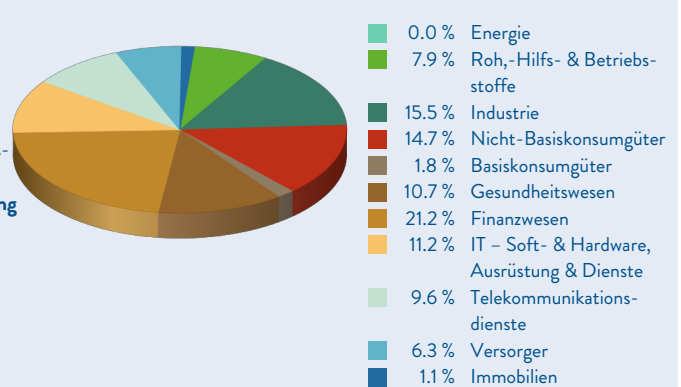
Eine deutliche Eintrübung der konjunkturellen Lage, trotz fortgesetzter Entspannung an der Inflationsfront, sowie die Diskussion um die Anhebung der gesetzlichen Staatsschuldenobergrenze in den Vereinigten Staaten schickten den DAX im Mai auf eine Achterbahnfahrt. Einem neuen Allzeithoch bei 16.231 Punkten stand zum Ende des Monats eine negative Performance von 1,62 % gegenüber. Der MDAX fiel um 4,73 %. Der Dow Jones verlor rund 3,5% an Wert, während der S&P 500 gegen den Trend ein Plus von 0,25 % erzielte. Am Rentenmarkt notierte die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen nahezu unverändert bei 2,28 %.

Entgegen der Marktentwicklung konnte auch der Anteilspreis des Wachstum Defensiv im abgelaufenen Monat einen Anstieg um 0,3% verzeichnen. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. von der Kursentwicklung der Aareal Bank (zum Umtausch eingereichte Stücke), die rund 10% zulegen konnte, nachdem die BaFin und die EZB die notwendige Zustimmungen erteilt hatten. In der Folge wurde die Position veräußert. Demgegenüber ist die Position der Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B weiter aufgestockt worden.

### INVESTITIONSMIX



### Sektorenmix Aktien nach MSCI



TOP 10		
	AKTIENPOSITIONEN	RENTENPOSITIONEN
01.	Allianz SE	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts v.2021(2026/unb.)
02.	Deutsche Telekom AG	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schuld. v.2021(2024/2026)
03.	Siemens AG	MorphoSys AG Wandelanleihe v.2020(2025)
04.	SAP SE	Aker Horizons ASA FLR Notes v.2021(2023/2025) - NOK
05.	Deutsche Post AG	Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schuld. v.2019(2022/2024)
06.	Bayer AG	Schletter International B.V. FLR Bonds v.2022(2022/2025)
07.	Münchener Rückvers.-Ges. AG	BayWa AG Sub.-FLR-Nts. v.2023(2028/unb.)
08.	Mercedes-Benz Group AG	Dürr AG Wandelanleihe v.2020(2026)
09.	Bayerische Motoren Werke AG	Grenke Finance PLC MTN v.2022(2024)
10.	Berkshire Hathaway Inc. Shares B	LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.2021(2023/2025)



**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.