

WACHSTUM DEFENSIV (Anteilklasse R)

Januar 2024

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Letzte Aktualisierung: 31.01.2024Anteilswert (EUR): **122,26**Fondsvolumen (EUR): **9.023.040,52****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: A0Q86B

ISIN: DE000A0Q86B3

Auflagedatum: 12. Dezember 2012

Geschäftsjahresende: 30.09.

KVG: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Fondswährung: EURO

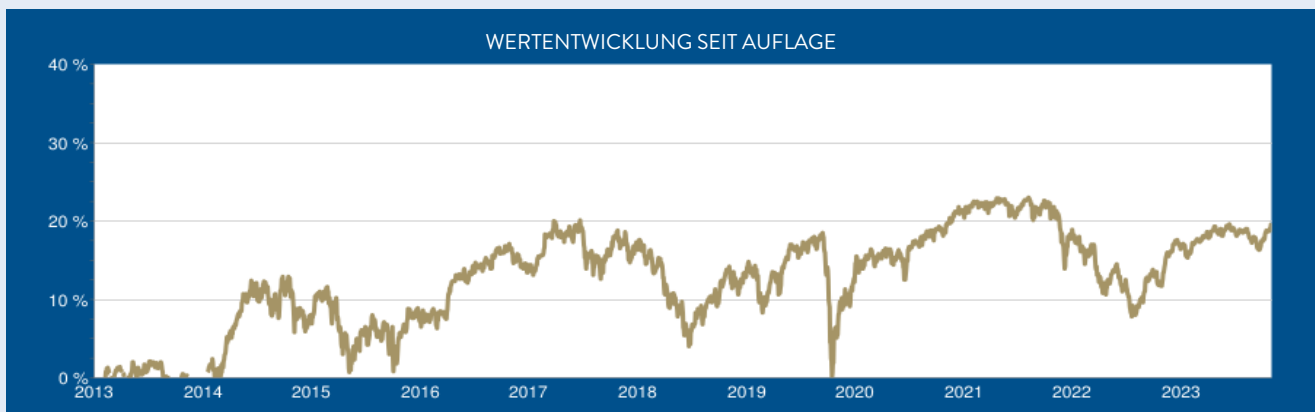
Fondstyp: ausschüttend

Ausgabeaufschläge: bis 5 %

All-in-fee-Vergütung: 1,5 % p.a.

Performance-Fee: 15 % 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	0,46 %	2012	-0,10 %	2022	-8,40 %
6 Monate	1,93 %	2013	6,84 %	2023	8,55 %
1 Jahr	4,97 %	2014	1,12 %		
3 Jahre	3,70 %	2015	8,77 %		
5 Jahre	12,61 %	2016	2,70 %		
seit Auflage (absolut):	29,66 %	2017	4,46 %		
seit Auflage (p.a.):	2,36 %	2018	-10,68 %		
		2019	10,99 %		
2024	0,46 %	2020	1,20 %		
		2021	3,47 %		

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

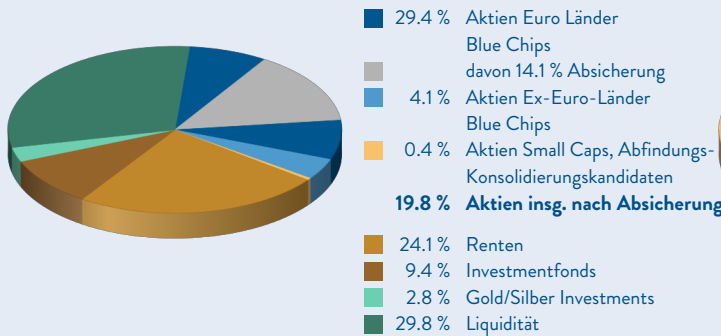
Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR defensiv

AKTUELLER FONDSBERICHT

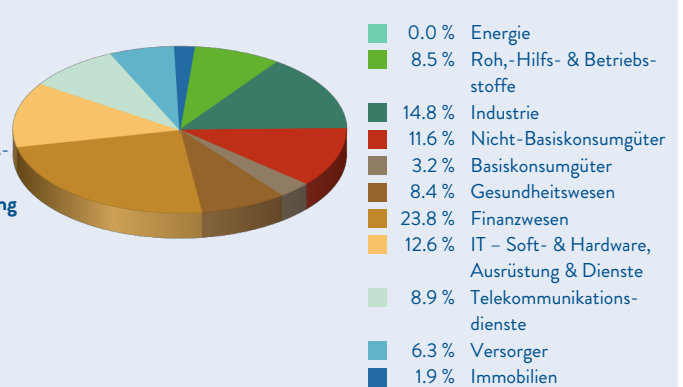
Nach einem guten Jahresstart an den internationalen Kapitalmärkten drückten gedämpfte Hoffnungen auf eine baldige Leitzinssenkung, aufgrund robuster Konjunkturdaten in den USA, zwischenzeitlich auf die Kauflaune der Anleger. Der Dow Jones konnte dennoch 1,2% zulegen. Mit einem kleinen Plus von 0,91% beendete der DAX den Januar. Der MDAX hingegen verzeichnete im Vergleich zum Dezemberschlussstand ein Minus von 4,34%. Am Rentenmarkt kletterte die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen im Monatsverlauf per Saldo um 14 Basispunkte auf 2,17%. Abgaben verzeichneten auch die Edelmetalle Gold (-1,23%) sowie Silber (-3,5%).

Im Wachstum Defensiv ist der Kursrückgang des Silberpreises zum Anlass genommen worden, um eine erste Position aufzubauen. Auf der Aktienseite wurden die guten Zahlen der SAP SE genutzt, um einen kleinen Teil der Position zu verkaufen und Gewinne zu realisieren. Demgegenüber fanden kleinere Aufstockungen u.a. bei Deere & Co und Covestro AG statt. Ebenfalls kleinere Käufe wurden auf der Rentenseite vorgenommen. So fanden u.a. zwei 5-jährigen Anleihen des Automobilzulieferers Schaeffler sowie von der Sixt SE Eingang ins Portfolio. Vor diesem Hintergrund startete der Wachstum Defensiv mit einem Anteilspreiszuwachs von 0,45% ins neue Börsenjahr 2024.

INVESTITIONSMIX



Sektorenmix Aktien nach MSCI



TOP 10		
	AKTIENPOSITIONEN	RENTENPOSITIONEN
01.	Allianz SE	Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.2023(2025)
02.	SAP SE	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts v.2021(2026/unb.)
03.	Deutsche Telekom AG	Bundesrep. Deutschland Unv.Schatz A 2023/06(2024)
04.	Siemens AG	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schuld. v.2021(2024/2026)
05.	Münchener Rückvers.-Ges. AG	BayWa AG Sub.-FLR-Nts. v.2023(2028/unb.)
06.	Deutsche Post AG	Schletter International B.V. FLR Bonds v.2022(2022/2025)
07.	Berkshire Hathaway Inc. Shares B	DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2026)
08.	Mercedes-Benz Group AG	Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)
09.	E.ON SE	Grenke Finance PLC MTN v.2022(2024)
10.	Bayerische Motoren Werke AG	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 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 Zusage 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) erhalten. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf 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.