

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Wachstum Defensiv

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.490.083,70	100,82
1. Aktien	3.586.663,84	34,47
Bundesrep. Deutschland	3.016.241,80	28,99
Dänemark	37.782,99	0,36
Frankreich	51.453,00	0,49
Großbritannien	27.520,00	0,26
USA	453.666,05	4,36
2. Anleihen	3.074.857,60	29,55
< 1 Jahr	359.098,40	3,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.130.668,90	10,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.484.990,30	14,27
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	100.100,00	0,96
3. Zertifikate	403.948,71	3,88
USD	403.948,71	3,88
4. Investmentanteile	955.192,50	9,18
EUR	955.192,50	9,18
5. Derivate	21.175,00	0,20
6. Bankguthaben	2.382.729,37	22,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände	65.516,68	0,63
II. Verbindlichkeiten	-85.295,44	-0,82
III. Fondsvermögen	10.404.788,26	100,00

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	8.020.662,65	77,09
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.488.036,15	52,75
Aktien							EUR	3.586.663,84	34,47
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	600	0	0 DKK	469,800	37.782,99	0,36
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	450	0	0 EUR	216,700	97.515,00	0,94
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	1.000	0	0 EUR	10,135	10.135,00	0,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	0	0 EUR	352,100	352.100,00	3,38
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.000	0	0 EUR	45,895	91.790,00	0,88
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.000	0	0 EUR	22,070	66.210,00	0,64
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.100	0	0 EUR	73,680	81.048,00	0,78
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	200	200	0 EUR	119,400	23.880,00	0,23
Continental AG	DE0005439004		STK	430	0	0 EUR	64,560	27.760,80	0,27
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	5.000	0	1.000 EUR	21,820	109.100,00	1,05
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	0	0 EUR	272,100	136.050,00	1,31
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.500	0	0 EUR	39,480	138.180,00	1,33
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	9.000	0	0 EUR	34,220	307.980,00	2,96
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	10.000	0	0 EUR	13,960	139.600,00	1,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.100	0	0 EUR	39,370	82.677,00	0,79
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	600	0	200 EUR	157,550	94.530,00	0,91
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	750	0	0 EUR	73,480	55.110,00	0,53
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	1.400	0	900 EUR	30,395	42.553,00	0,41
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	90	90	0 EUR	571,700	51.453,00	0,49
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.000	0	0 EUR	54,190	108.380,00	1,04
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	400	0	0 EUR	126,600	50.640,00	0,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	440	0	0 EUR	582,400	256.256,00	2,46
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.000	0	0 EUR	33,020	66.040,00	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.100	0	0 EUR	244,400	268.840,00	2,58
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	80	0	0 EUR	213,600	17.088,00	0,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.100	0	100 EUR	211,900	233.090,00	2,24
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	500	0	300 EUR	53,840	26.920,00	0,26
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	500	0	0 EUR	49,610	24.805,00	0,24
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	600	600	0 EUR	95,700	57.420,00	0,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	500	0	0 EUR	55,040	27.520,00	0,26

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.025	0	0 EUR	24,960	50.544,00	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	250	0	0 USD	154,640	35.792,98	0,34
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	300	0	0 USD	532,580	147.925,19	1,42
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	210	0	0 USD	469,350	91.254,05	0,88
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	110	110	0 USD	548,120	55.821,87	0,54
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	100	0	0 USD	576,360	53.361,73	0,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	200	0	0 USD	375,390	69.510,23	0,67

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	1.497.423,60	14,39
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	DE000A3LZUB2		EUR	100	0	0 %	101,658	101.658,00	0,98
3,0000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2887901325		EUR	100	0	0 %	100,714	100.714,00	0,97
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015		EUR	200	0	0 %	100,087	200.174,00	1,92
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	100	0	0 %	101,822	101.822,00	0,98
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	60	0	0 %	102,863	61.717,80	0,59
3,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	XS2895631567		EUR	100	0	0 %	100,535	100.535,00	0,97
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479		EUR	100	0	0 %	101,165	101.165,00	0,97
3,3750 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990		EUR	100	0	0 %	100,100	100.100,00	0,96
3,3750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)	XS2767979052		EUR	100	0	0 %	101,316	101.316,00	0,97
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	100	0	0 %	102,152	102.152,00	0,98
10,3980 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	57	0	43 %	95,150	54.235,50	0,52
3,7500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)	XS2802891833		EUR	100	0	0 %	100,555	100.555,00	0,97
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	100	0	0 %	99,825	99.825,00	0,96
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4		EUR	70	0	0 %	102,549	71.784,30	0,69
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8		EUR	100	100	0 %	99,670	99.670,00	0,96

Zertifikate

							EUR	403.948,71	3,88
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	1.500	300	0 USD	290,870	403.948,71	3,88

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

							EUR	1.577.434,00	15,16
--	--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	--------------

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	1.577.434,00	15,16
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	200	0	0 %	102,700	205.400,00	1,97
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	100	0	0 %	36,520	36.520,00	0,35

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/28)	XS3040316898		EUR	100	100	0 %	100,030	100.030,00	0,96
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	100	0	0 %	103,000	103.000,00	0,99
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0 %	100,818	100.818,00	0,97
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	100	0	0 %	96,437	96.437,00	0,93
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.-Schv. v.18(18/25)	SE0011337054		EUR	60	0	0 %	96,844	58.106,40	0,56
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	100	0	28 %	98,100	98.100,00	0,94
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	65	0	0 %	106,000	68.900,00	0,66
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	200	200	0 %	105,500	211.000,00	2,03
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2765559799		EUR	100	0	0 %	100,883	100.883,00	0,97
2,6250 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3000977234		EUR	100	100	0 %	99,175	99.175,00	0,95
7,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86		EUR	53	0	0 %	52,000	27.560,00	0,26
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	72	0	0 %	102,355	73.695,60	0,71
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	100	0	0 %	96,625	96.625,00	0,93
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	100	0	0 %	101,184	101.184,00	0,97
Investmentanteile							EUR	955.192,50	9,18
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	314.280,00	3,02
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Institutional	DE000A3DEBX8		ANT	500	0	0 EUR	123,480	61.740,00	0,59
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		ANT	2.000	0	0 EUR	126,270	252.540,00	2,43
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	640.912,50	6,16
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	2.300	0	0 EUR	93,570	215.211,00	2,07
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	2.000	0	0 EUR	110,550	221.100,00	2,12
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	DE000A2QND20		ANT	190	80	0 EUR	1.076,850	204.601,50	1,97
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	8.020.662,65	77,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	21.175,00	0,20
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	21.175,00	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	21.175,00	0,20
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-1			21.175,00	0,20

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.382.729,37	22,90
Bankguthaben							EUR	2.382.729,37	22,90
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.192.369,04			% 100,000	1.192.369,04	11,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	1.221,65			% 100,000	163,75	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	4.366,06			% 100,000	383,73	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	1.336,47			% 100,000	1.597,50	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	311.301,40			% 100,000	288.215,35	2,77
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	400.000,00			% 100,000	400.000,00	3,84
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	500.000,00			% 100,000	500.000,00	4,81
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	65.516,68	0,63
Zinsansprüche			EUR	64.452,09				64.452,09	0,62
Dividendenansprüche			EUR	960,22				960,22	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	104,37				104,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-85.295,44	-0,82
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.175,89				-26.175,89	-0,25
Performance Fee			EUR	-21.909,69				-21.909,69	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.084,86				-3.084,86	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-11.250,00				-11.250,00	-0,11

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.700,00				-1.700,00	-0,02
Variation Margin			EUR	-21.175,00				-21.175,00	-0,20

Fondsvermögen

EUR 10.404.788,26 100,00 1)

Wachstum Defensiv AK R

Anteilwert	EUR	130,50
Ausgabepreis	EUR	137,03
Rücknahmepreis	EUR	130,50
Anzahl Anteile	STK	2.131

Wachstum Defensiv AK I

Anteilwert	EUR	140,32
Ausgabepreis	EUR	140,32
Rücknahmepreis	EUR	140,32
Anzahl Anteile	STK	72.170

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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					
Aktien					
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	400	400	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0	200	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	0	100	
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4	EUR	0	200	
9,6220 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	0	100	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

1.581,85

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Wachstum Defensiv AK R	keine	5,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Wachstum Defensiv AK I	keine	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	77,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,20

Sonstige Angaben

Wachstum Defensiv AK R

Anteilwert	EUR	130,50
Ausgabepreis	EUR	137,03
Rücknahmepreis	EUR	130,50
Anzahl Anteile	STK	2.131

Wachstum Defensiv AK I

Anteilwert	EUR	140,32
Ausgabepreis	EUR	140,32
Rücknahmepreis	EUR	140,32
Anzahl Anteile	STK	72.170

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	12. Dezember 2012
Anteilklasse I	12. Dezember 2012

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,10 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	15 % der Anteilwertentwicklung über der Entwicklung des EURIBOR® 12M TR (EUR) bei Übertreffen der „High-Water-Mark“.
Anteilklasse I	10 % der Anteilwertentwicklung über der Entwicklung des EURIBOR® 12M TR (EUR) bei Übertreffen der „High-Water-Mark“.

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0Q86B / DE000A0Q86B3
Anteilklasse I	A0Q86C / DE000A0Q86C1

Halbjahresbericht Wachstum Defensiv

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

Telefon +49 (0)40 41 32 61-0

Telefax +49 (0)40 41 32 61-32

www.proaktiva.net

4. Anlageausschuss

Dr. Michael Gschrei

Schömig & Gschrei Aktien-Research und Investment-Steuerung, Tutzing

Marc Schädler

PROAKTIVA GmbH, Hamburg