

## Anlagepolitik/Strategie

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 zwischen 50% und 60%.

## Aktueller Kommentar

Im Berichtsmonat kam es zu einer rückläufigen Bewegung an den globalen Aktienmärkten. Insbesondere die amerikanische Börse verzeichnete im März weitere Verluste. So büßte der S&P 500 5,8% ein, während der Nasdaq 100 sogar 7,7% nachgab. Hinzu kamen für Euroanleger noch Währungsverluste beim USD von über 4% hinzu, so dass der März wenig Anlass zur Freude lieferte. Mit einem Minus von 1,7% schnitt der deutsche Leitindex DAX vergleichsweise besser ab. Hier sorgten die Ankündigungen seitens der „neuen GroKo“, die Staatsverschuldung deutlich auszuweiten, für Konjunkturoptimismus und somit etwas Rückenwind. Der Wachstum Global konnte sich von dem negativen Trend an den globalen Kapitalmärkten nicht vollständig entziehen und büßte ebenfalls 1,9% ein. Stabilisierend wirkten sich die physischen Gold- Silberpositionen im Fonds aus. Darüber hinaus legte unsere Beteiligung an dem Minenbetreiber Newmont Mining zweistellig zu. Die zum Teil stark gegenläufigen Bewegungen haben wir für zahlreiche Umschichtungen genutzt. So reduzierten wir im März unsere Positionen von sehr gut gelaufenen Werten, wie z.B. DWS, Deutsche Börse oder auch Siemens Energy. Gleichzeitig stockten wir antizyklisch unsere Position am weltweit führenden Sportartikelanbieter Nike auf.

## Wertentwicklung



— WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I [56,68%]

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai.	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2016	-4,78%	0,39%	3,25%	2,44%	1,77%	-1,25%	3,17%	1,23%	-1,07%	0,95%	-0,08%	3,27%	9,35%
2017	1,27%	1,57%	0,87%	0,58%	1,15%	-1,17%	0,14%	-0,29%	1,87%	1,38%	-0,11%	0,01%	7,48%
2018	0,97%	-2,05%	-2,39%	2,04%	0,90%	-1,50%	1,68%	-0,70%	-0,69%	-2,89%	-0,52%	-3,60%	-8,58%
2019	3,48%	1,56%	0,67%	2,11%	-3,16%	2,26%	1,15%	-0,44%	1,04%	0,35%	1,48%	1,10%	12,08%
2020	-0,15%	-4,43%	-10,84%	7,25%	3,98%	1,82%	0,28%	2,76%	-1,06%	-3,22%	5,36%	2,43%	2,87%
2021	0,82%	0,70%	3,56%	1,11%	1,86%	0,74%	0,40%	1,34%	-1,94%	1,75%	-2,08%	2,42%	11,08%
2022	-0,79%	-2,01%	1,55%	-0,36%	-0,51%	-5,48%	2,98%	-2,16%	-5,36%	2,86%	4,00%	-1,95%	-7,47%
2023	4,36%	-0,55%	1,13%	1,60%	-0,68%	0,90%	2,10%	-0,61%	-1,35%	-2,05%	3,69%	2,38%	11,24%
2024	0,40%	0,81%	3,29%	-0,52%	1,77%	-0,33%	1,07%	0,58%	1,40%	-0,71%	1,53%	0,21%	9,85%
2025	4,09%	0,79%	-1,92%										2,90%

## Fondsdaten

ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	106,33 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2025
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	74,30 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	52,55 Mio. EUR
Depotbank	Donner & Reuschel AG
KVG	Universal-Investment - Gesellschaft mbH

## Konditionen

Max. Rücknahmeabschlag	0,00%
Max. Ausgabeaufschlag	0,00%
Max. Verwaltungsvergütung	1,50%
Max. Depotbankvergütung	0,06%
Laufende Kosten	1,06%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	155,30%
Performance seit Auflage p.a.	5,90%
MTD	-1,92%
YTD	2,90%
1 Jahr	8,12%
3 Jahre	17,84%
5 Jahre	56,26%
3-Jahres-Volatilität	6,43%
Max. Drawdown	-23,51%



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

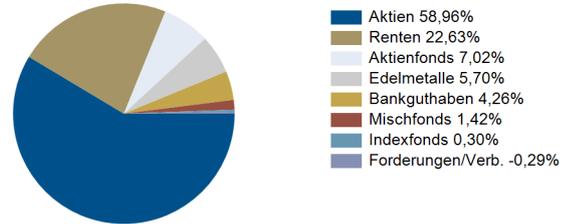


**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

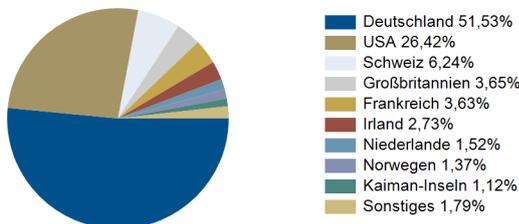
### Assetallokation

Aktien	30.988.039,13	58,96%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-3.922.283,62	-7,46%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	27.065.755,51	51,50%
Aktienfonds	3.687.084,54	7,02%
Mischfonds	747.098,61	1,42%
Renten	11.891.653,93	22,63%
Edelmetalle	2.993.588,26	5,70%
Bankguthaben	2.238.069,28	4,26%
Indexfonds	159.969,85	0,30%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-152.132,45	-0,29%
<b>52.553.371,15</b>	<b>100,00%</b>	

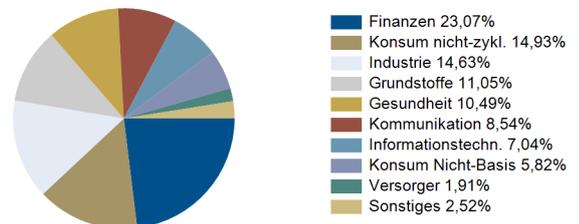
### Assetallokation



### Top Länder Aktien



### Top Sektoren Aktien



### Top 10 Aktien

Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	808.569,31	1,54%
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	791.050,38	1,51%
Deutsche Bank AG	772.299,21	1,47%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	742.968,59	1,41%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	721.815,19	1,37%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	692.025,39	1,32%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	623.113,09	1,19%
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	605.593,01	1,15%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	600.000,74	1,14%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	592.921,92	1,13%
<b>6.950.356,83</b>	<b>13,23%</b>	

### Top 10 Renten

Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	574.222,20	1,09%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	545.537,29	1,04%
United States of America DL-Notes 2024(31)	527.190,59	1,00%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	458.366,32	0,87%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	419.211,94	0,80%
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005	392.679,76	0,75%
Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	377.463,52	0,72%
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Note	371.114,38	0,71%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	366.250,89	0,70%
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	363.915,56	0,69%
<b>4.395.952,45</b>	<b>8,37%</b>	

### Risikokennzahl



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Fonds ist in Kategorie 3 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko verhältnismäßig niedrig sein kann.

### Letzte Ausschüttungen

15.08.2024	1,54
15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20
16.08.2021	0,49
17.08.2020	0,61

### Disclaimer

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 Aufgagedatum 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 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](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 Vorkahrungen 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.