

## 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 Dezember 2025 dominierte die Geldpolitik das Geschehen an den Weltmärkten. So nahm die amerikanische Notenbank den Leitzins um weitere 25 Basispunkte zurück und auch die Bank of England senkte den Leitzins. Die Einkaufsmanagerindizes signalisierten zum Jahresende eine moderate Expansion, die Inflationszahlen in der Eurozone blieben mit 2,1-2,2% nahe der Zielmarke der EZB und auch die Schwäche im verarbeitenden Gewerbe hielt an. Vor diesem Hintergrund legten die europäischen Werte 2,5% (EURO STOXX) zu. Der Wachstum Global setzte seinen positiven Trend ebenfalls fort und verzeichnete einen Zuwachs von 12% im Kalenderjahr 2025. Im Berichtsmontat haben wir mit der Neupositionierung für ein wieder spannendes Kapitalmarktjahr 2026 begonnen. Auf dem Kaufzettel stand der amerikanische Konsumgüterhersteller Colgate-Palmolive sowie die United Health Group. In Europa stockten wir unsere Position beim dänischen Pharma-Unternehmen Novo Nordisk auf. Teilverkäufe, aufgrund der sehr starken Kursentwicklung, wurden bei Siemens Energy, DWS und Commerzbank durchgeführt. Ebenfalls leichte Reduzierungen gab es bei unseren Gold- und Silber-ETCs.

## Wertentwicklung



— WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I [74,31%]

	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%	-0,49%	2,44%	0,21%	1,54%	0,29%	0,83%	0,60%	1,41%	1,75%	12,03%

## Fondsdaten

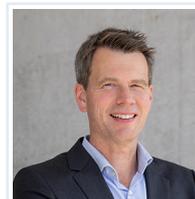
ISIN	DE000A0NJGU7
WKN	A0NJGU
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorie	Gemischter Fonds
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	24.11.2008
Auflagepreis	50,00 EUR
Rücknahmepreis	114,79 EUR
Geschäftsjahresende	30.06.2026
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	82,11 Mio. EUR
Fondswährung Anteilsklasse	EUR
Fondsvolumen Anteilsklasse	58,29 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	1,08%

## Kennzahlen

Performance seit Auflage	177,95%
Performance seit Auflage p.a.	6,16%
MTD	1,75%
YTD	12,03%
1 Jahr	12,03%
3 Jahre	36,89%
5 Jahre	40,70%
3-Jahres-Volatilität	5,72%
Max. Drawdown	-23,51%



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

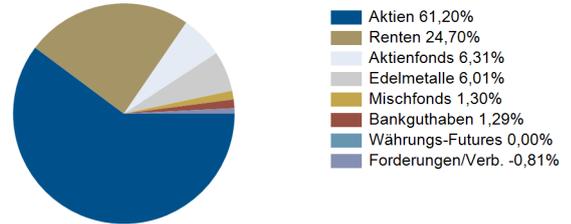


**Marc Schädler**  
Co-Fondsmanager  
Telefon:  
+49 (0)40 41 32 61-12  
E-Mail:  
schaedler@proaktiva.net

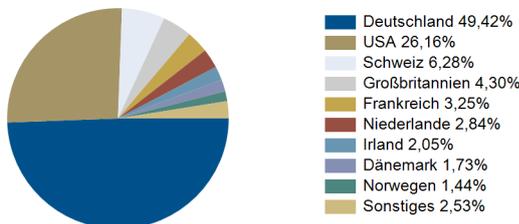
Assetallokation

Aktien	35.672.699,64	61,20%
<i>Aktienindex-Futures</i>	-4.349.762,24	-7,46%
<i>Aktienquote nach Absicherung</i>	31.322.937,40	53,74%
Aktienfonds	3.675.549,72	6,31%
Mischfonds	755.556,50	1,30%
Renten	14.396.983,04	24,70%
Edelmetalle	3.504.418,79	6,01%
Bankguthaben	749.313,68	1,29%
Währungs-Futures	1.435,15	0,00%
Forderungen/Verbindlichkeiten	-470.006,81	-0,81%
<b>58.285.949,71</b>	<b>100,00%</b>	

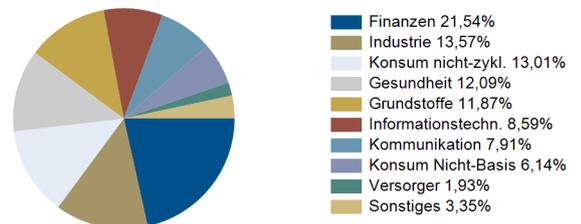
Assetallokation



Top Länder Aktien



Top Sektoren Aktien



Top 10 Aktien

Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	1.231.024,23	2,11%
Deutsche Bank AG	940.911,17	1,61%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	837.523,84	1,44%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	806.016,62	1,38%
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	792.144,34	1,36%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	695.950,31	1,19%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	693.570,32	1,19%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	687.353,94	1,18%
Siemens Energy AG	684.299,04	1,17%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	679.610,11	1,17%
<b>8.048.403,92</b>	<b>13,80%</b>	

Top 10 Renten

Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	561.796,99	0,96%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.	550.512,96	0,94%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	536.154,51	0,92%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(	505.328,35	0,87%
United States of America DL-Notes 2024(31)	498.312,29	0,85%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(	466.224,66	0,80%
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	432.958,49	0,74%
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 202	396.887,76	0,68%
Salzgitter AG Umtausch-Anl.v.51(30/32) NDA	389.688,97	0,67%
Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2	377.239,71	0,65%
<b>4.715.104,69</b>	<b>8,08%</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

15.08.2025	0,93
15.08.2024	1,54
15.08.2023	1,40
15.08.2022	1,20
16.08.2021	0,49

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 Vorkerhungen 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.