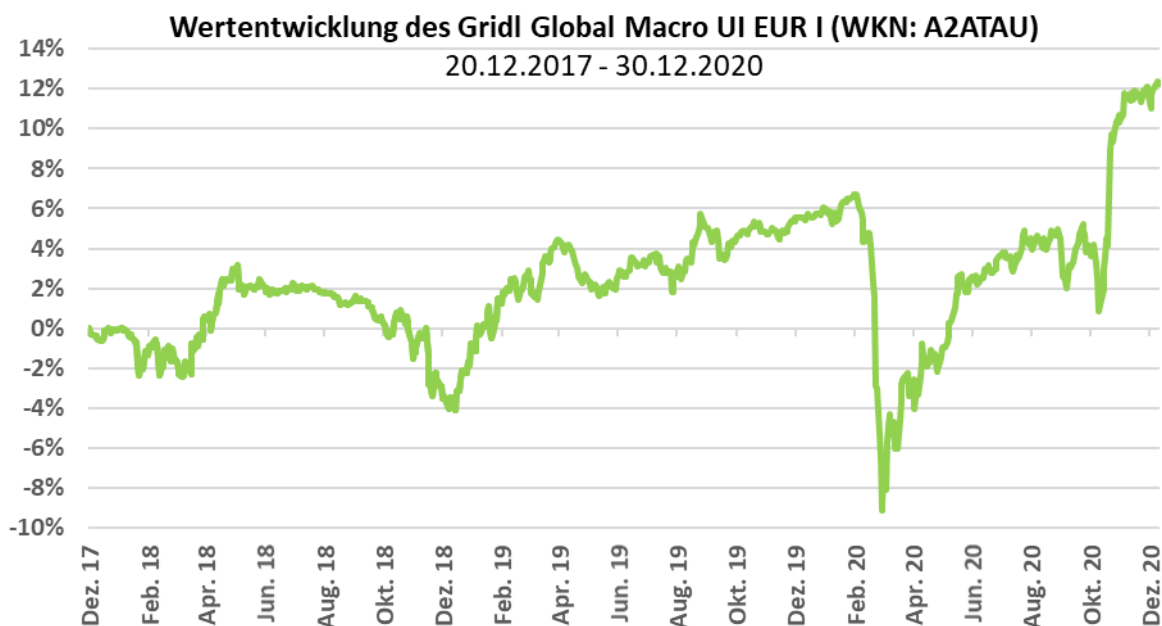


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI konnte im Corona-Krisenjahr 2020 in allen Anteilsklassen um etwa 6% zulegen. Im Dezember verzeichnete der Fonds erneut eine positive Entwicklung (0,73% EUR-Institutionell (A2ATAU); +0,69% EUR-Retail (A2ATAT); +0,70% CHF-Retail (A2ATAV)) und konnte damit das Jahr nahe der Allzeithöchststände beenden.

Daten per 30.12.2020	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2020	6,48%	6,14%	5,93%
Performance Dezember 2020	0,73%	0,69%	0,70%
Performance seit Auflage*	12,2%	10,3%	10,1%
Performance seit Auflage* p.a.	3,9%	3,3%	3,2%
Volatilität (3 Jahre) *(20.12.2017)	7,4%	7,4%	7,7%



Monatliche Wertentwicklung (in %) EUR-I (A2ATAU)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017												-0,59	-0,59
2018	0,13	-0,36	-0,84	2,49	1,07	-0,04	0,25	-0,53	-0,18	-1,09	-0,77	-2,98	-2,90
2019	3,73	1,96	-0,23	2,21	-2,39	1,15	0,70	-0,03	1,38	-0,22	0,22	0,46	9,19
2020	-0,02	1,02	-8,60	3,51	1,76	2,15	0,25	1,23	-0,92	-1,89	10,10	0,73	6,48

Das Aktiensegment zeichnete sich für den größten Teil der positiven Entwicklung im Dezember verantwortlich. Zur Monatsmitte wurden die Aktien von K+S mit einem Gewinn von knapp 30% verkauft. Im Gegenzug wurde die Position in der FCR Immobilien AG auf über 6% erhöht. Nach einem nochmaligen Treffen mit dem Vorstand des Unternehmens hat sich unsere Meinung verfestigt, dass auf Sicht der nächsten drei Jahre eine deutliche Kurssteigerung bei der Aktie möglich ist. Die Aktienquote lag zum Monatsultimo bei 34,3%.

Im Anleiheportfolio wurden im Dezember die Neuemissionen von Global Agrajes und von Greencells erworben, welche jeweils eine Laufzeit von fünf Jahren haben. Global Agrajes ist mit seiner spanischen Tochterfirma „Fertiberia“ einer der führenden Düngemittelhersteller der iberischen Halbinsel. Bei der Anleihe handelt es sich um einen Floater mit einer Verzinsung von Euribor +6% p.a.; die Greencells GmbH ist ein international breit aufgestellter Spezialist für die Schlüsselfertige Realisierung von Solarparks. Die Anleihe ist ein besicherter „Green Bond“ und hat einen Kupon von 6,5% p.a. Die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 52,2%. Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 4,2%. Zum Monatsende betrug das US-Dollar Exposure 4,7% und die Allokation im Schweizer Franken lag bei +1,4%.

Ausschüttung am 15. Januar 2021

Am Freitag, den 15. Januar 2021, erfolgen mit Valuta Montag, 18. Januar 2021 für den Gridl Global Macro UI nachstehende Ausschüttungen:

A2ATAT	EUR-Retail	EUR 1,00
A2ATAU	EUR-Institutionell	EUR 1,00
A2ATAV	CHF-Retail	CHF 3,50

Wir freuen uns, wenn Investoren die Ausschüttungen wieder anlegen.

Ausblick:

Kurzfristig sehen wir bedingt durch die anhaltenden Lockdown-Maßnahmen in zahlreichen Ländern und Regionen im Zuge der Corona-Pandemie das Risiko für eine Korrektur an den Aktienmärkten. Dies wäre für uns nach dem aktuellen Stand eine Kaufgelegenheit. Es steht zu befürchten, dass gerade die Europäische Union im Zuge der laufenden Lockdown-Maßnahmen über den Jahreswechsel 2020/2021 in eine zweite Rezession rutscht (sog. „Double Dip“). Die Aktienmärkte scheinen dieses Risiko aktuell zu ignorieren.

Ab dem Frühjahr sollte sich im Zuge der breiteren Verfügbarkeit von Impfstoffen und dem wärmeren Wetter die Lage deutlich entspannen. Für das Jahr 2021 erwarten wir insgesamt eine positive Entwicklung für Aktien. Die Vergleichsbasis für Umsätze und Gewinne aus dem Jahr 2020 wird für viele Unternehmen niedrig sein. Die globale, konjunkturelle Erholung, Nachholeffekte und auch der potenzielle Aufbau von Lagerbeständen könnten mittelfristig wieder für eine gute Stimmung sorgen. Auf den aktuellen Kursniveaus sind aber schon einige dieser positiven Entwicklungen eingepreist.

Wichtig wird deshalb sein, dass sich im Jahresverlauf geopolitische Spannungen, welche sich in den letzten Jahren aufgebaut haben (z.B. Handelskonflikte der USA, Brexit), wieder normalisieren. Die Amtseinführung von Joe Biden als neuem US-Präsidenten Mitte Januar sowie der Ende 2020 erfolgte Austritt Großbritanniens aus der EU könnten die Basis für positive geopolitische Nachrichten bilden.

Fondsdaten:

Alle Details zu den Fondsdaten entnehmen Sie bitte den Factsheets auf der [Webseite](#) der Universal-Investment GmbH.

Fondspreise per 30.12.2020

EUR-R	A2ATAT	EUR	108,28
EUR-I	A2ATAU	EUR	110,02
CHF-R	A2ATAV	CHF	105,83

Herzlich grüßen,

Marion Gridl & Manfred Gridl

Marion Gridl & Manfred Gridl



Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A2ATAU2/downloads>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“ eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 07. Januar 2021