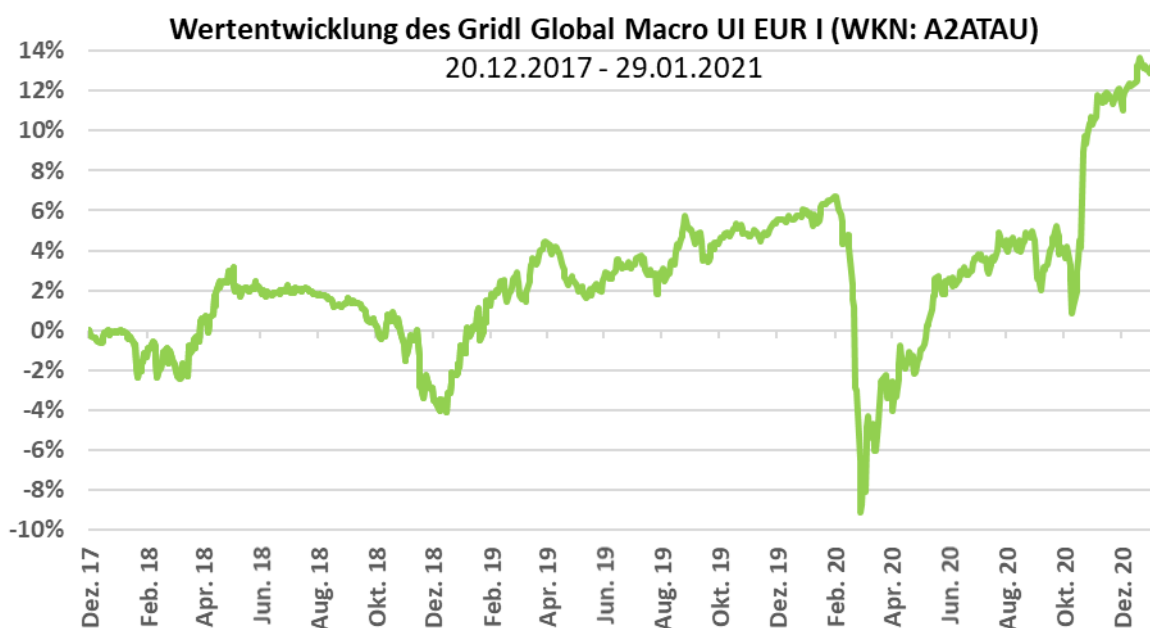


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI konnte einen positiven Start in das Jahr 2021 verzeichnen. Mit einer Wertentwicklung von +0,41% EUR-Institutionell (A2ATAU), +0,33% EUR-Retail (A2ATAT) und +0,31% CHF-Retail (A2ATAV) setzte sich der Fonds von der negativen Entwicklung der europäischen Aktienmärkte ab (z.B.: DAX: -2,1%; EuroStoxx 50: -2,0%).

Daten per 29.01.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2021	0,41%	0,33%	0,31%
Performance Januar 2021	0,41%	0,33%	0,31%
Performance seit Auflage*	12,7%	10,6%	10,5%
Performance seit Auflage* p.a.	3,9%	3,3%	3,3%
Volatilität (3 Jahre) *(20.12.2017)	7,4%	7,4%	7,7%



Die Aktienquote reduzierte sich im Monatsverlauf von 34,3% auf netto 19,8% (brutto 22,0%), da die Future-Positionen im EuroStoxx 50 und im Nasdaq 100 aufgelöst wurden und über den Kauf einer Put-Option ein Teil der Aktien abgesichert wurde. Mit dem Kauf der Aktien von GK Software wurde allerdings eine Position im Technologiesektor aufgebaut. Das Unternehmen ist spezialisiert auf Software-Lösungen und Dienstleistungen für den Betrieb der Filialen großer Einzelhandelsunternehmen und profitiert von der stetigen Digitalisierung im Einzelhandel.

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
2021	0,41												0,41

Das Anleihesegment des Fonds profitierte zu Jahresbeginn von einer erneuten Einengung der Credit-Spreads. Insbesondere konnten die Anleihen von Deutsche Rohstoff, Fertiberia, Teva und SGL TransGroup positiv zur Wertentwicklung beitragen. Mit den Anleihen von „Goldcup“ und der „LR Global Holding GmbH“ wurden zwei Neuemissionen in den Fonds aufgenommen. Bei „Goldcup“ handelt es sich um eine Anleihe, welcher der Immobilienfonds „Aberdeen European Residential Opportunities Fund“ aufgelegt und garantiert hat. Diese Anleihe hat eine Verzinsung von 5,25% p.a. bei einer Laufzeit von drei Jahren. Die Neuemission der „LR Global Holding GmbH“ hat eine jährliche Verzinsung von 7,25% bei einer Laufzeit von fünf Jahren. Das Unternehmen ist in Europa einer der führenden Direktvertriebe für hochwertige Gesundheits- und Schönheitsprodukte. Die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 48,4%. Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 4,0%. Zum Monatsende betrug das US-Dollar Exposure 4,4%. Die Anlagen im Schweizer Franken wurden abgebaut. Nachdem Gold und Silber während der letzten Monate konsolidiert hatten, wurde gegen Monatsende für jeweils 2,5% eine Position in den beiden Edelmetallen aufgebaut.

Ausblick:

Die anhaltenden Lockdown-Maßnahmen in zahlreichen Ländern und Regionen der Welt, welche im Zuge der Corona-Pandemie inzwischen oftmals seit Wochen und Monaten in Kraft sind, werden wohl noch länger zum Alltag gehören. Zumeist ist aktuell eher von Verlängerungen und nicht von Aufhebungen die Rede. Wir befürchten weiterhin, dass dies kurzfristig zu einer Korrektur an den Aktienmärkten führen kann. Die Europäische Union befindet sich wohl aktuell in einer zweiten Rezession und die Aussichten auf einen nachhaltigen wirtschaftlichen Aufschwung verschieben sich aktuell immer weiter nach hinten.

Ab dem Frühjahr / Frühsommer sollte sich im Zuge der breiteren Verfügbarkeit von Impfstoffen und dem wärmeren Wetter die „Corona-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 in der Industrie könnten mittelfristig wieder für eine gute Stimmung sorgen. Auf den aktuellen Kursniveaus sind aber schon einige dieser positiven Entwicklungen eingepreist.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 29.01.2021

EUR-R	A2ATAT	EUR	107,64
EUR-I	A2ATAU	EUR	109,47
CHF-R	A2ATAV	CHF	102,67

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. Februar 2021