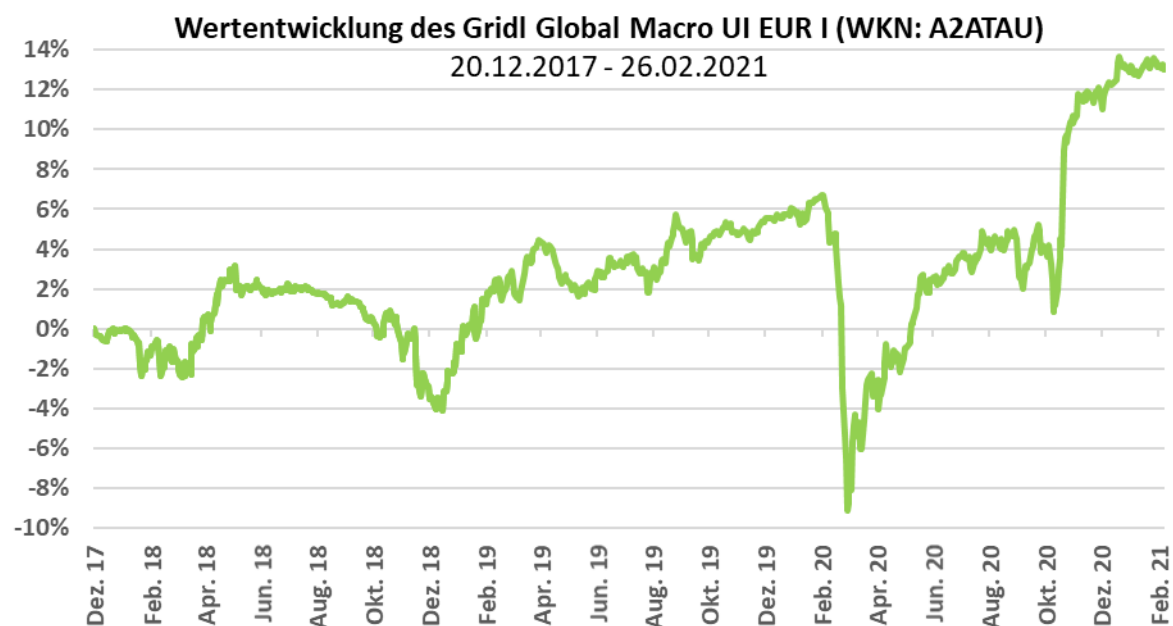


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Im Februar verzeichnete der Gridl Global Macro UI erneut eine positive Wertentwicklung (+0,27% EUR-Institutionell (A2ATAU), +0,24% EUR-Retail (A2ATAT) und +0,29% CHF-Retail (A2ATAV)). Die insgesamt defensive Ausrichtung des Fonds hat sich in den beiden ersten Monaten des Jahres bewährt (je nach Anteilsklasse +0,6% bis +0,7%), da oftmals auch Aktienindizes trotz zwischenzeitlicher Gewinne bis zum Monatsultimo nur noch ein moderates Plus aufweisen konnten (z.B.: DAX: +0,5%; EuroStoxx 50: +2,1%; Nasdaq 100: +0,6% (in USD); S&P 500: +2,4% (in USD); (jeweils Total Return Index)).

Daten per 26.02.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2021	0,68%	0,57%	0,60%
Performance Februar 2021	0,27%	0,24%	0,29%
Performance seit Auflage*	13,0%	10,9%	10,8%
Performance seit Auflage* p.a.	3,9%	3,3%	3,3%
Volatilität (3 Jahre)	7,4%	7,4%	7,7%
*(20.12.2017)			



Die Aktienquote wurde im Monatsverlauf von knapp 20% auf 13,1% erneut reduziert. Nachdem sich die Aktien der GK Software, welche erst im Januar gekauft wurden, positiv entwickelt hatten, wurde die Position mit einem Gewinn von fast 10% zur Monatsmitte veräußert. Darüber hinaus wurde die Absicherung der Aktienquote über Put-Optionen erhöht.

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	0,27											0,68

Bei den Rentenanlagen veräußerten wir die Anleihe der Noratis AG mit einem Kursgewinn von 4%. Die Anleihe wurde im letzten November mit einem Kupon von 5,5% emittiert und bietet nach unserer Einschätzung auf dem aktuellen Kursniveau nicht mehr viel Potential. Die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 48,1%. Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 4,2%. Zum Monatsende betrug das US-Dollar Exposure 4,4% und die Zertifikate auf Gold und Silber waren mit 2,2% bzw. mit 2,5% gewichtet.

Ausblick:

Wie von uns seit einige Monaten befürchtet, wurden die Lockdown-Maßnahmen in zahlreichen Ländern und Regionen der Welt verlängert. Zwar wurde vielfach mit Impfungen gegen das Coronavirus SARS-CoV-2 (Covid-19) begonnen, aber von einer für die Volkswirtschaften notwendigen „Herdenimmunität“, welches für dieses Virus oftmals mit einer Durchseuchungs- oder Impfquote von mindestens 60 bis 70 Prozent angegeben wird, kann noch lange keine Rede sein. Kurzfristig sehen wir weiterhin das Risiko einer Korrektur an den Aktienmärkten.

Ab dem späten 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 26.02.2021

EUR-R	A2ATAT	EUR	107,90
EUR-I	A2ATAU	EUR	109,77
CHF-R	A2ATAV	CHF	102,97

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: 04. März 2021