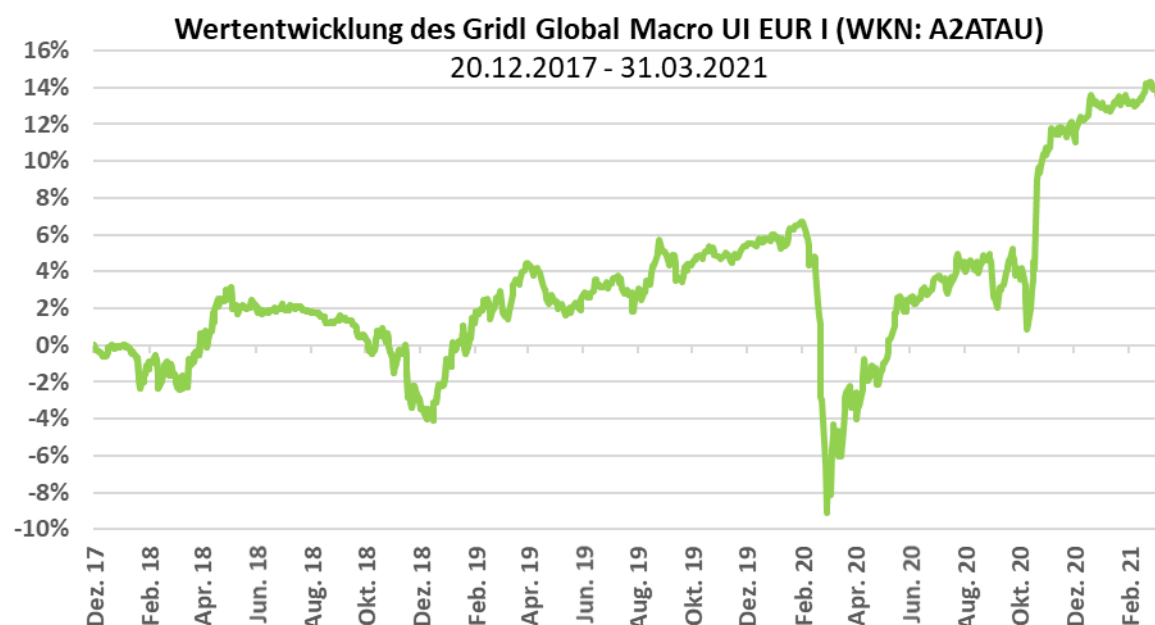


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI konnte den März auf einem neuen Allzeithoch abschließen! Mit einer Wertentwicklung von knapp 2% seit Jahresbeginn und etwa 1,3% im März (+1,28% EUR-Institutionell (A2ATAU), +1,23% EUR-Retail (A2ATAT) und +1,30% CHF-Retail (A2ATAV)) setzte sich die positive Entwicklung der letzten Monate fort.

Daten per 31.03.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2021	1,97%	1,81%	1,91%
Performance März 2021	1,28%	1,23%	1,30%
Performance seit Auflage*	14,4%	12,3%	12,2%
Performance seit Auflage* p.a.	4,2%	3,6%	3,6%
Volatilität (3 Jahre) *(20.12.2017)	7,3%	7,3%	7,6%



Im März haben wir die Aktienquote in mehreren Schritten auf 39% (von 13%) erhöht und dabei insbesondere die Korrektur der Nasdaq genutzt und in diesem Segment einige Aktien gekauft (z.B. Amazon, Netflix, Alphabet, Apple, Qualcomm). Weiterhin haben wir an der Kapitalerhöhung der GK Software AG partizipiert. Nachdem wir im Februar die Aktien des Unternehmens bei über 115 Euro verkauft und Gewinne realisiert hatten, war die Kapitalerhöhung im März bei 105,75 Euro eine gute Möglichkeit, die Position wieder bei niedrigeren Kursen aufzubauen. Dazu wurden mit Adidas und Anheuser-Busch-Inbev zwei europäische „Global Player“ in den Fonds aufgenommen, von denen wir mittelfristig gute Wachstums- und Ertragsperspektiven erwarten. Schließlich wurde auch die Korrektur am chinesischen Aktienmarkt genutzt und über einen ETF eine erste Position aufgebaut.

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	1,28										1,97

Im Bereich der Rentenanlagen wurde das Tauschangebot für den bestehenden Floater der SGL TransGroup (Euribor +6,75%; Laufzeit 11/2024) angenommen und dafür die Neuemission des Unternehmens mit einer Laufzeit bis 2025 und einem fixen Coupon von 7,75% erworben. Weiterhin wurde eine Anleihe der Media & Games AG (Euribor +5,75%, Laufzeit bis 11/2024) gekauft. Die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 41,1%. Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 3,9%. Das US-Dollar Exposure im Fonds ist zum Teil abgesichert und lag zum Monatsende bei 7,4%. Die Zertifikate auf Gold und Silber hatten eine Allokation von jeweils knapp 2%.

Ausblick:

Corona-Lockdown und kein Ende?

Nachdem in Deutschland bereits seit Anfang November 2020 ein Lockdown (light) herrscht, wird inzwischen von Seiten der Bundesregierung diskutiert, weitere Beschränkungen festzulegen. Allerdings muss man bedenken, dass im Laufe des zweiten Quartals über 70 Millionen Impfdosen in Deutschland eintreffen sollen – allein für den April wird etwa so viel Impfstoff erwartet, wie im gesamten ersten Quartal zur Verfügung stand! Damit sollte sich im Laufe der nächsten Wochen das Infektionsgeschehen wieder spürbar reduzieren. Insgesamt kommt in der EU die Impfkampagne nur langsam voran, aber wie für Deutschland könnte auch hier das zweite Quartal zu einer deutlichen Entspannung führen. Vor diesem Hintergrund haben wir – wie oben ausgeführt – die Aktienquote im Fonds deutlich erhöht, da wir kurzfristig wieder bessere Chancen für diese Anlagekategorie sehen. Sollte sich unser kurzfristiges Szenario als richtig herausstellen, sehen wir mittelfristig für die Sommermonate („Sell in May and go away!“) eher eine Phase der Konsolidierung für Aktien. Diese könnte einhergehen mit einem steigenden Goldpreis sowie fallenden Zinsen bei Staatsanleihen.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.03.2021

EUR-R	A2ATAT	EUR	109,23
EUR-I	A2ATAU	EUR	111,18
CHF-R	A2ATAV	CHF	104,31

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: 11. April 2021