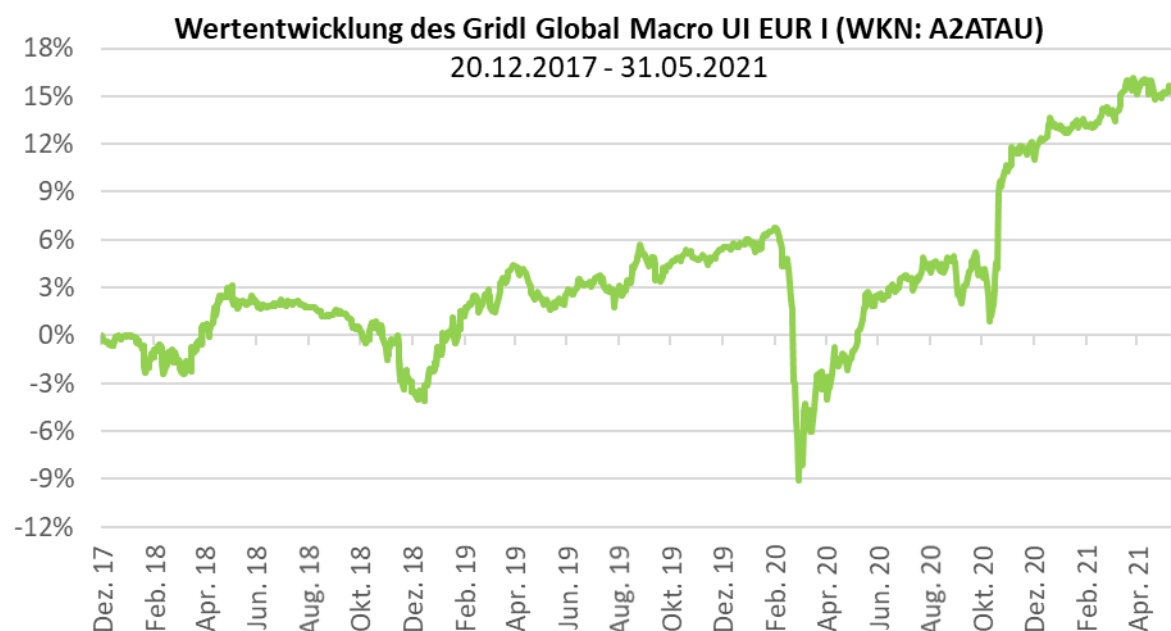


Liebe Investoren,  
 liebe Interessenten!

Im Berichtsmonat verzeichnete der Gridl Global Macro UI einen leichten Rückgang in der Wertentwicklung von -0,36% EUR-Institutionell (A2ATAU), -0,36% EUR-Retail (A2ATAT) und -0,12% CHF-Retail (A2ATAV).

Daten per 31.05.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Mai 2021	-0,36%	-0,36%	-0,12%
Performance YTD 2021	2,83%	2,58%	3,24%
Performance 2020	6,48%	6,14%	5,93%
Performance 2019	9,19%	8,79%	8,65%
Performance 2018	-2,90%	-3,93%	-4,03%
Performance 2017*	-0,59%	-0,60%	-0,29%
Performance seit Auflage*	15,4%	13,1%	13,7%
Performance seit Auflage* p.a.	4,2%	3,6%	3,8%
Volatilität (3 Jahre)	7,1%	7,1%	7,4%

\* Fondsaufgabe am 20.12.2017



Die Aktienallokation hatte im Mai eine negative Kontribution zur Fondsperformance. In der ersten Monathälfte wurde die Allokation von knapp 40% auf gut 20% fast halbiert. Dabei wurden insbesondere US-amerikanische Titel veräußert. Somit hatte der Fonds von der leichten Erholung in der zweiten Monathälfte nur bedingt profitieren können. Angesichts unserer insgesamt eher vorsichtigen Einschätzung für die Aktienmärkte auf Sicht der nächsten Wochen, haben wir keine erneuten Käufe von Aktien getätigt. Negative Beiträge hatten insbesondere Apple, Qualcomm, Xilinx und Peloton; die Aktien von Adidas (+17%) und GK Software (+9%) entwickelten sich dagegen positiv. Zum Monatsultimo betrug die Allokation in Aktien 23,9% brutto und 21,0% netto (mit Absicherung).

**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	1,20	-0,36								2,83

Bei den Rentenanlagen wurden im Monatsverlauf keine Transaktionen getätigt. Das Segment entwickelte sich positiv, da die Risikoaufschläge für die Anleihen im Fonds in der Summe erneut etwas geringer wurden. Gleichzeitig profitiert der Fonds kontinuierlich von der laufenden Rendite dieses Segments in Höhe von 4,0% p.a.; die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 45,2%. Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 4,0% und die Duration war bei 1,9 Jahren. Die teilweise Absicherung des US-Dollar wurde im Monatsverlauf aufgelöst, die Allokation lag per Monatsultimo bei 15,9%. Die Investments in Gold und Silber betragen jeweils etwa 2%.

**Ausblick:**

Wir erwarten für die nächsten Woche weitere deutliche Lockerungen der derzeit noch bestehenden Lockdown-Maßnahmen in Europa. Die Covid-19 Impfungen schreiten stetig voran und im zweiten Halbjahr 2021 sollte es aus heutiger Sicht zu einer Normalisierung des Alltags kommen. Für die Aktienmärkte sehen wir derzeit keine neuen positiven Impulse und erwarten kurzfristig eher eine schwankungsintensive Konsolidierung. Diese könnte einhergehen mit fallenden Zinsen bei Staatsanleihen.

Insgesamt befindet sich die Weltwirtschaft aber nach wie vor in einer zyklischen Erholung, welche in Kombination mit den zahlreichen staatlichen Ausgabenprogrammen mittelfristig für weiter steigende Aktienkurse sorgen sollte. Mit dem Aufschwung wird aber voraussichtlich auch „Inflation“ wieder ein Thema werden. Allerdings erwarten wir, dass die Notenbanken darauf aktuell nicht reagieren werden, da die zu erwartende Inflation im zweiten Halbjahr 2021 überwiegend auf Sondereffekte der Corona-Pandemie zurückzuführen sein wird. Wichtig wird jedoch die Entwicklung der Inflationserwartungen für 2022: sollten die Marktteilnehmer und die Zentralbanken (insbesondere in den USA) für das nächste Jahr ihre Inflationserwartungen nach oben anpassen,



### Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.05.2021

EUR-R	<a href="#">A2ATAT</a>	EUR	110,05
EUR-I	<a href="#">A2ATAU</a>	EUR	112,11
CHF-R	<a href="#">A2ATAV</a>	CHF	105,50

*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. Juni 2021