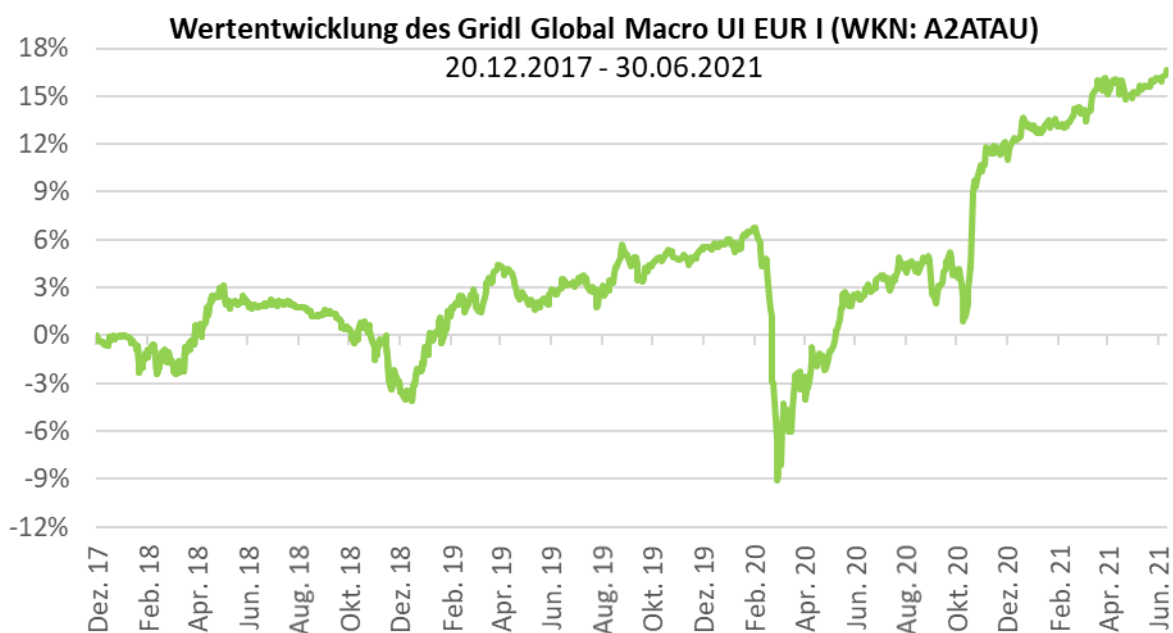


Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Im Juni konnte der Gridl Global Macro UI eine positive Wertentwicklung verzeichnen (EUR-Institutionell (A2ATAU) +1,1%, EUR-Retail (A2ATAT) +1,0% und CHF-Retail (A2ATAV) +0,6%) und schloss das Halbjahr in allen Anteilsklassen auf einem neuen Allzeithoch ab.

Daten per 30.06.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Juni 2021	1,1%	1,0%	0,6%
Performance YTD 2021	3,9%	3,6%	3,8%
Performance 2020	6,5%	6,1%	5,9%
Performance 2019	9,2%	8,8%	8,7%
Performance 2018	-2,9%	-3,9%	-4,0%
Performance 2017*	-0,6%	-0,6%	-0,3%
Performance seit Auflage*	16,6%	14,2%	14,4%
Performance seit Auflage* p.a.	4,4%	3,8%	3,9%
Volatilität (3 Jahre)	7,1%	7,1%	7,4%

* Fondsaufgabe am 20.12.2017



Die positive Entwicklung im Juni ist insbesondere auf die Aktienallokation zurückzuführen. Dabei gehörten die Aktien von Apple (+13%), GK Software (+6%) sowie Adidas (+5%) zu den Top-Performern im Fonds. Die Versicherer (Allianz und Münchner Rück) verloren hingegen jeweils um gut 2%. Im Monatsverlauf partizipierten wir an der Kapitalerhöhung der SBF AG, einem mittelständischen Unternehmen, welches im Mobilitätssektor – insbesondere im Bereich der Schienenfahrzeugindustrie – tätig ist. Als führender Zulieferer der Schienenfahrzeughersteller und Verkehrsunternehmen sollte die SBF AG in den nächsten Jahren von den weltweit steigenden Investitionen in den Ausbau des Schienenverkehrs profitieren. Zum Monatsultimo betrug die Allokation in Aktien 25,3% brutto und unter Berücksichtigung einer teilweisen Absicherung 18,1% 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	1,05							3,91

Auch die Rentenallokation konnte einen positiven Beitrag zur Performance im Juni leisten. In diesem Segment haben wir bei der Neuemission einer Hybrid-Anleihe von Multitude SE (ehemals Ferratum) teilgenommen. Bei der Anleihe handelt es sich um einen sogenannten „Perpetual Bond“ mit einem Call-Datum im Juli 2026 und einem Kupon von 8,9% (zahlbar vierteljährlich). Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 4,2% und die Duration war bei 1,9 Jahren; die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 46,6%. Die Long-Position im US-Dollar von 16,5% konnte aufgrund der Dollar-Aufwertung gegenüber dem Euro ebenfalls einen positiven Beitrag zur Fondsperformance beitragen. Die Investments in Gold und Silber betragen unverändert jeweils etwa 2%.

Ausblick:

Für die Aktienmärkte sehen wir weiterhin keine neuen positiven Impulse und erwarten kurzfristig eher eine schwankungsintensive Konsolidierung. Diese könnte einhergehen mit weiter fallenden Zinsen bei Staatsanleihen. Nachdem inzwischen europaweit viele Corona-bedingte Lockdown-Maßnahmen deutlich gelockert wurden, besteht aktuell die Gefahr, dass das Impftempo nachlässt, die Mobilität stark zunimmt und es zu wieder steigenden Fallzahlen im Verlauf der beiden nächsten Monate kommen könnte. Sollte dies zu erneuten Lockdown-Maßnahmen führen, muss nach unserer derzeitigen Einschätzung sogar mit einer spürbaren Korrektur an den Aktienmärkten gerechnet werden. Es bleibt abzuwarten, ob es im zweiten Halbjahr 2021 tatsächlich zu der erhofften Normalisierung des Alltags kommen wird.

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 30.06.2021

EUR-R	A2ATAT	EUR	111,17
EUR-I	A2ATAU	EUR	113,29
CHF-R	A2ATAV	CHF	106,33

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: 10. Juli 2021