

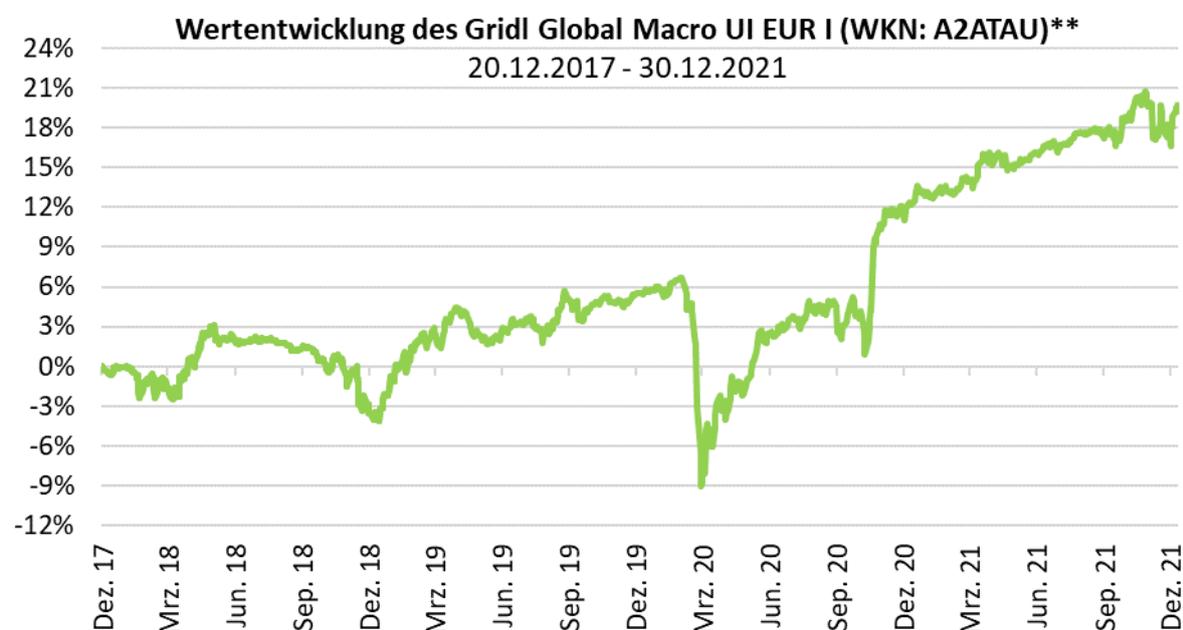
Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI schloss das Jahr 2021 mit einer Rendite von über 6% ab. Seit der Auflage vor gut vier Jahren hat der Fonds je nach Anteilsklasse eine Rendite von 4,6% p.a. (Institutionell) bzw. 4,0% p.a. (Retail) nach Kosten erwirtschaftet.

Im Dezember verzeichnete der Fonds mit einer Entwicklung von +2,22% (EUR-Institutionell, A2ATAU), +2,20% (EUR-Retail, A2ATAT) und +2,00% (CHF-Retail, A2ATAV) ein positives Ergebnis und konnte die Verluste aus dem Vormonat überkompensieren.

Daten per 30.12.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Dezember 2021	2,22%	2,20%	2,00%
Performance 2021	6,7%	6,1%	6,2%
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*	19,7%	16,9%	16,9%
Performance seit Auflage* p.a.	4,6%	4,0%	4,0%
Volatilität (3 Jahre)	7,3%	7,3%	7,6%

* Fondsaufgabe am 20.12.2017



****) Die Grafiken und Tabellen basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Sie ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.*

Quellen: Universal Investment, Bloomberg

Wir haben im Dezember die zunächst noch anhaltende Korrektur an den Aktienmärkten genutzt und die Allokation um 8% erhöht. Dabei haben wir insbesondere bestehende Positionen im Fonds punktuell nachgekauft. Gerade zyklische Werte wie ArcelorMittal (+18%), Deutsche Lufthansa (+15%), Vinci (+11%) oder auch Freeport-McMoRan (+11%) konnten im Berichtsmonat deutlich zulegen. Aber auch defensive Titel wie FCR Immobilien (+17%) und Anheuser-Busch Inbev (+8%) entwickelten sich sehr erfreulich. Die Aktienquote lag zum Monatsultimo bei 58,5% und ist damit auf einem der höchsten Niveaus seit Fondsaufgabe.

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	0,14	0,79	-0,14	1,52	-1,87	2,22	6,65

****) Die Grafiken und Tabellen basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Sie ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quellen: Universal Investment, Bloomberg*

Im Anleiheportfolio wurden die Titel von Deutsche Bank und Deutsche Rohstoff mit Kursgewinnen verkauft. Ebenfalls wurde der nur noch wenige Monate laufende Convertible der Telecom Italia veräußert. Dafür wurde die Euro-Neuemission von Calligo (UK) gezeichnet, einem Unternehmen, welches Softwarelösungen im Bereich Cloud-Computing / Data-Security / Data-Optimization anbietet. Dieser Floater hat eine Verzinsung von 8,5% bei einer Laufzeit von drei Jahren.

Zum Monatsende lag die Rendite der Anleihen bei 5,2% und die Duration war bei 2,1 Jahren. Die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 36,7%. Die Positionen in Gold und Silber lagen unverändert bei jeweils knapp 2,0%. Das Exposure im USD betrug 4,1%, im CHF 3,7% und im GBP 1,0%.

Ausblick:

Wir bleiben für den ersten Teil des Jahres 2022 positiv gestimmt für Aktien. Insbesondere bei zyklischen Werten sehen wir in dieser Phase des Konjunkturzyklus noch weiteres Potenzial. Auch wenn zu befürchten ist, dass die Corona-Fallzahlen (Omikron-Variante) gerade in Europa und Nordamerika während der bevorstehenden Wintermonate neue Höchststände erreichen werden, erwarten wir keine weiteren generellen, drastischen Lockdowns für das tägliche Leben. Negative Meldungen in Verbindung mit dem Covid-19 Virus können derzeit den Finanzmärkten keinen dauerhaften Schrecken mehr einjagen. Vielmehr sind es zunehmend die Inflations Sorgen und die Befürchtung, dass die US-Notenbank Fed die Zinsen im laufenden Jahr mehrfach erhöhen könnte, welche zu einer höheren Volatilität an den Finanzmärkten führen.

Wir sehen weiterhin die Gefahr, dass die Inflation in Europa und Nordamerika für einen längeren Zeitraum – also bis in das Jahr 2023 hinein – hoch bleiben kann und dies zu einem echten „Stresstest“ für die Finanzmärkte führen könnte. Allerdings gehen wir davon aus, dass im Verlauf der ersten Monate des neuen Jahres gute Gewinnausweise der Unternehmen zu weiter steigenden Kursen führen werden und haben deshalb aktuell eine entsprechend hohe Aktienallokation.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 30.12.2021

EUR-R	A2ATAT	EUR	113,78
EUR-I	A2ATAU	EUR	116,28
CHF-R	A2ATAV	CHF	108,66

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 (WpHG), die „KI“ richtet sich an 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 anlegergerechte 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 die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 11. Januar 2022

Herausgeber: Gridl Asset Management GmbH, Pegnitzstr. 3, D-80638 München handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.