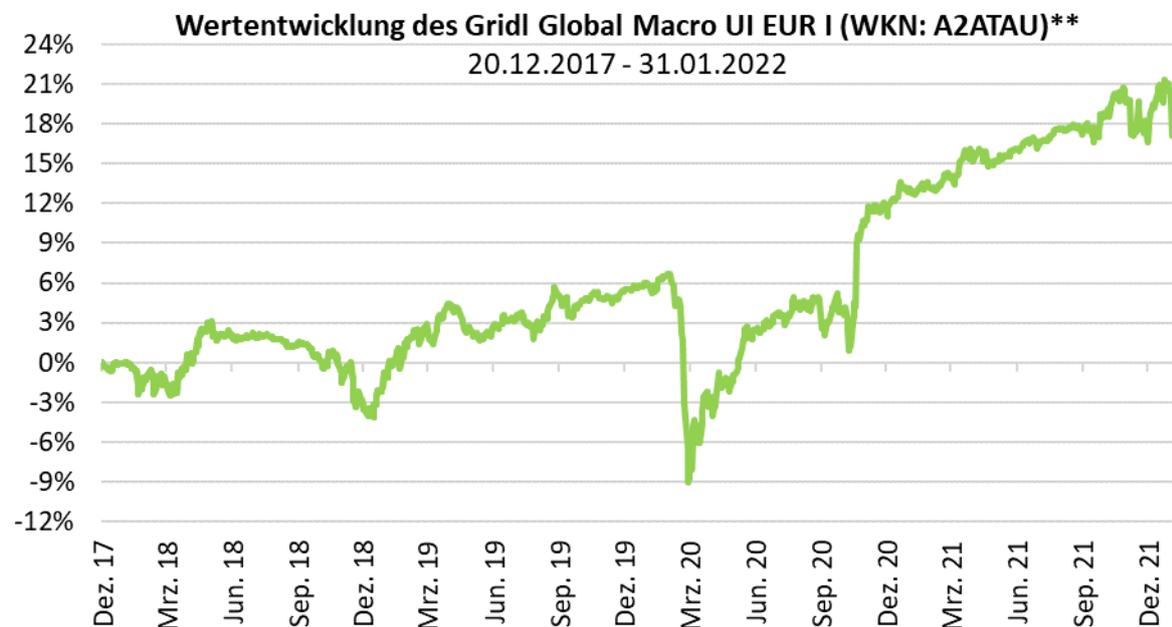


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Im Januar konnte sich der Gridl Global Macro UI nicht ganz von der insgesamt negativen Marktentwicklung abkoppeln und verzeichnete eine Wertentwicklung von -1,54% (EUR-Institutionell, A2ATAU), -1,50% (EUR-Retail, A2ATAT) und -1,54% (CHF-Retail, A2ATAV).

Daten per 31.01.2022**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Januar 2022	-1,54%	-1,56%	-1,30%
Performance 2022	-1,54%	-1,56%	-1,30%
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*	17,9%	15,1%	15,4%
Performance seit Auflage* p.a.	4,1%	3,5%	3,5%
Volatilität (3 Jahre)	7,4%	7,4%	7,8%

* 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

Im Januar hatten sich gerade Technologiewerte wie ASML (-15%), Adyen (-22%) und GK Software (-10%) sowie zyklische Aktien wie Schneider Electric (-13%), ABB (-10%) oder Continental (-9%) negativ entwickelt. Auf der anderen Seite profitierten Finanzwerte von den steigenden Zinsen (z.B. Intesa Sanpaolo +15%, Allianz +9%) sowie TotalEnergies (+14%) vom steigenden Rohölpreis. Mit Renault (+14%) und Deutsche Lufthansa (+10%) konnten sich aber auch zwei zyklische Werte von dem negativen Trend in diesem Segment positiv absetzen. Die Aktienquote lag zum Monatsultimo bei 60,3% und befindet sich damit weiterhin 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
2022	-1,54												-1,54

***) 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 gab es keine nennenswerten Transaktionen. Die Allokation Betrag zum Monatsultimo 35,3% bei einer Rendite von 6,1% und einer Duration von 2,1 Jahren. Die Positionen in Gold und Silber lagen unverändert bei jeweils etwa 2,0%. Das Exposure im USD betrug 3,2%, im CHF 3,5% und im GBP 1,1%.

Ausblick:

Wir bleiben weiterhin für den ersten Teil des Jahres 2022 positiv gestimmt für Aktien, auch wenn durch den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine das Risiko für eine kriegerische Auseinandersetzung in Europa besteht. Insbesondere bei zyklischen Werten sehen derzeit noch weiteres Potenzial. Die Corona-Fallzahlen (Omikron-Variante) erreichen zwar gerade in Europa und Nordamerika neue Höchststände, allerdings erwarten wir keine weiteren drastischen Lockdowns für das tägliche Leben. Im Gegenteil: es gibt immer mehr Anzeichen, dass Corona bei weiten Teilen der Bevölkerung seinen Schrecken verliert. Negative Meldungen in Verbindung mit dem Covid-19 Virus können bis auf weiteres den Finanzmärkten keinen Schrecken mehr einjagen.

Vielmehr sind es zunehmend die Inflationssorgen und die Befürchtung, dass die US-Notenbank Fed die Zinsen im laufenden Jahr mehrfach und schnell erhöhen könnte, welche zu einer höheren Volatilität an den Finanzmärkten führen. Selbst von der EZB wird inzwischen für 2022 eine Zinserhöhung erwartet, da sich auch in der Eurozone die Inflation als deutlich hartnäckiger erweist, als noch vor kurzem von der Zentralbank erwartet.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.01.2022

EUR-R	A2ATAT	EUR	110,93
EUR-I	A2ATAU	EUR	113,42
CHF-R	A2ATAV	CHF	103,93

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. Februar 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.