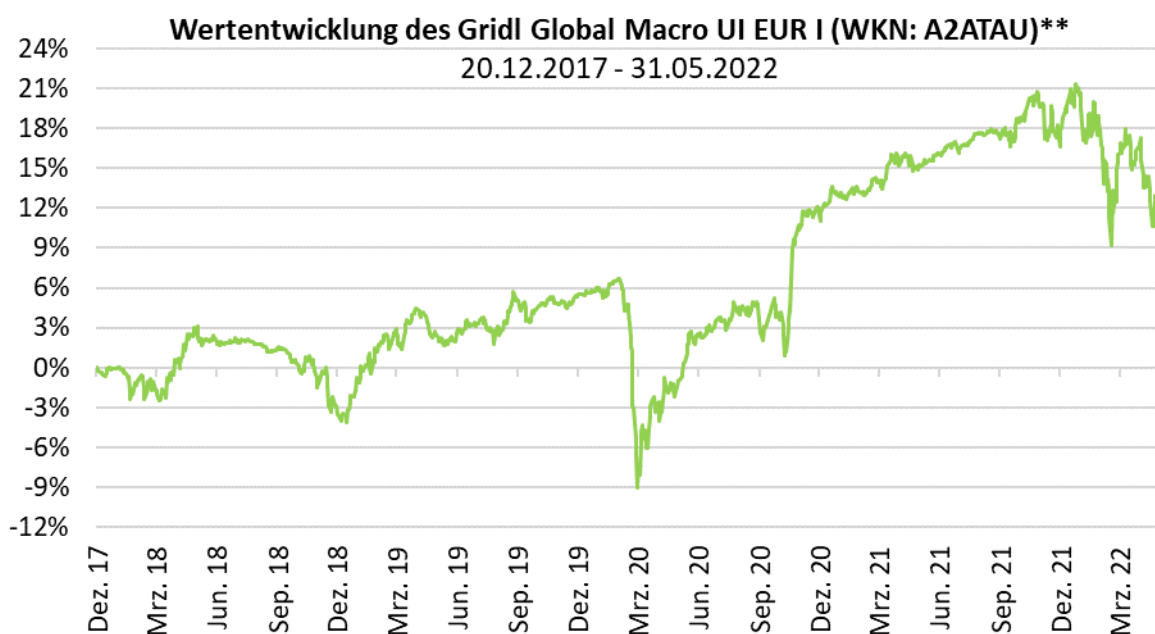


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI verzeichnete im Mai eine positive Wertentwicklung von 0,71% für EUR-Institutionell (A2ATAU), +0,66% für EUR-Retail (A2ATAT) und +0,64% für CHF-Retail (A2ATAV).

Daten per 31.05.2022**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Mai 2022	0,71%	0,66%	0,64%
Performance YTD 2022	-3,74%	-3,94%	-4,37%
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*	15,2%	12,3%	11,8%
Performance seit Auflage* p.a.	3,2%	2,7%	2,5%
Volatilität (3 Jahre)	8,8%	8,8%	9,1%

* Fondsaufgabe am 20.12.2017



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

Quellen: Universal Investment, Bloomberg

Nachdem die Aktienmärkte zu Monatsbeginn erneut korrigiert hatten, haben wir die reduzierten Kursniveaus genutzt und die Aktienquote um etwa 4% erhöht. Dabei lag der Fokus auf bestehenden Positionen aus den Bereichen Konsum, Finanzen und Technologie. Per Monatsultimo lag die Aktienquote bei 61,4%.

Im Anleiheportfolio wurde das Tauschangebot für die Anleihe der Photon Energy in einen neue, bis 2027 laufende Anleihe angenommen. Aufgrund der guten Geschäftsentwicklung und des attraktiven Kupons von 6,5% wurde die Position dabei auch erhöht. Das Unternehmen projiziert, baut und betreibt Solarparks insbesondere in Zentral- und Osteuropa sowie in Australien. Im Gegenzug wurden die Anleihen von Tempton Personaldienstleistungen GmbH und von der FCR Immobilien AG reduziert.

Die Allokation in Renten betrug zum Monatsultimo unverändert 34,6% bei einer Rendite von 7,9% und einer Duration von 2,2 Jahren. Die Positionen in Gold und Silber lagen bei jeweils knapp 2,0%. Das Fremdwährungs-Exposure lag bei 0,4% im USD, 3,2% im CHF und bei 1,2% im GBP.

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	-2,13	1,24	-2,03	0,71								-3,74

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

Ausblick:

Mit dem russischen Einmarsch in die Ukraine und den Covid-Lockdowns in China ist die Inflation weiter gestiegen und derzeit in vielen Ländern auf Niveaus, wie man sie in den letzten drei bis vier Jahrzehnten nicht mehr gesehen hat. Dies hat zur Folge, dass von den Märkten immer mehr Zinserhöhungen von den entsprechenden Zentralbanken eingepreist werden und dass die Anleiherenditen diese Entwicklung bereits zu einem großen Teil einpreisen. Gleichzeitig wird die Wahrscheinlichkeit für eine Rezession in der Eurozone und in den USA höher eingeschätzt als noch vor wenigen Wochen.

Allerdings ist festzuhalten, dass derzeit in vielen westlichen Volkswirtschaften nahezu Vollbeschäftigung herrscht (z.B. Deutschland, USA, UK) und für Unternehmen eher der Arbeitskräftemangel und nicht die Entlassung von Angestellten dominiert. Aus unserer Sicht könnte die Berichtssaison für das 2. Quartal 2022 wegweisend werden, ob im aktuellen Umfeld Unternehmen weiterhin Gewinnwachstum verzeichnen können, oder ob steigende Kosten der dominierende Faktor sein werden.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.05.2022

EUR-R	A2ATAT	EUR	108,25
EUR-I	A2ATAU	EUR	110,88
CHF-R	A2ATAV	CHF	100,69

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: 15. Juni 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.