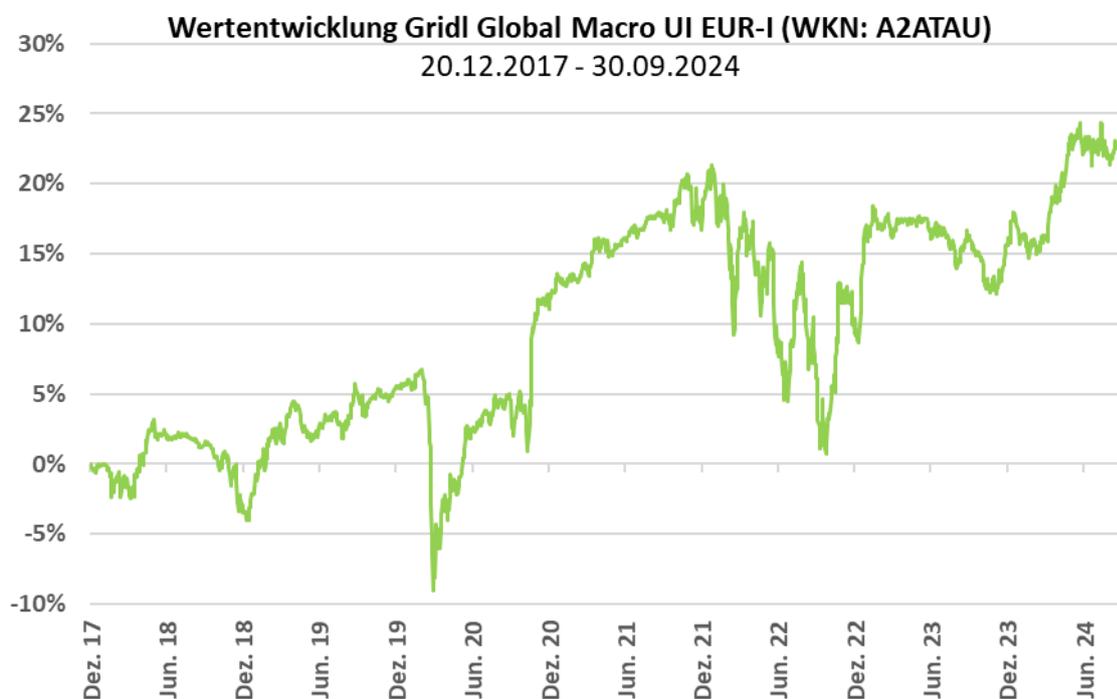


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Im September legte der Gridl Global Macro UI um etwa 2% zu und konnte damit die insgesamt positive Entwicklung im laufenden Jahr fortsetzen. Die Anteilsklasse EUR-Institutionell (A2ATAU) stieg um +2,09%, die Anteilsklasse EUR-Retail (A2ATAT) stieg um +2,05% und die Anteilsklasse CHF-Retail (A2ATAV) legte um 1,82% zu.

Daten per 30.09.2024**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance September 2024	2,09%	2,05%	1,82%
Performance YTD 2024	6,39%	5,96%	3,63%
Performance 2023	7,7%	7,1%	5,5%
Performance 2022	-8,9%	-9,5%	-10,0%
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 seit Auflage*	24,9%	20,2%	15,0%
Volatilität (3 Jahre)	9,4%	9,4%	9,6%

* Fondsaufgabe am 20.12.2017



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

Nachdem es Anfang September erneut zu einer Korrektur an den Aktienmärkten gekommen war, wurde zunächst die Absicherung über Nasdaq-Future aufgelöst und anschließend die Aktienquote um gut 10% auf etwa 46% aufgestockt. Bei den Käufen wurden sowohl Bestandspositionen erhöht (z.B. Volkswagen, Hapag-Lloyd, Infineon, Kering) aber auch neue Positionen insbesondere in den USA aufgebaut (Goldman Sachs, Micron, Abercrombie&Fitch, Freeport-McMoRan). Im weiteren Monatsverlauf erholten sich die Aktienindizes und konnten oftmals eine Steigerung von 2% bis 3% verzeichnen. Es war insbesondere Mitte September die Zinssenkung der US-Notenbank FED um 0,50%, die den Märkten wieder Aufschwung verlieh. Nach einem deutlichen Rückgang der US-Inflation während der letzten Quartale setzt die FED nun den Fokus wieder auf das Wirtschaftswachstum und nicht mehr primär auf die Inflationsbekämpfung. Der Markt erwartet bis zum nächsten Frühjahr zumindest vier weitere Zinssenkungen zu je 0,25% von der FED. Gegen Monatsende wurden in China eine Reihe von fiskalischen und monetären Unterstützungsmaßnahmen für die Wirtschaft angekündigt. Dies führte zu einem deutlichen Kursanstieg der lokalen Aktienindizes und verhalf aber auch zahlreichen europäischen Aktien zu Kurssprüngen (z.B. Auto- und Luxusgüterwerte). Die Aktienquote betrug per Monatsultimo 48,0% (Vormonat 35,4% und unter Berücksichtigung der Absicherung 17,5%).

Nachdem wir die Anleihe der ABO Energy GmbH im Mai bei der Erstemission zu EUR 100 erworben hatten, wurde dieser Bestand im Sommer bei Kursen von etwa EUR 105 zu einem großen Teil verkauft. Im September wurde das Emissionsvolumen erhöht und wir konnten zu einem Kurs von EUR 101 die Anleihe erneut zeichnen. Im Gegenzug wurde im Berichtsmonat die Anleihe der Fertiberia Corp., einem spanischen Düngemittelhersteller, reduziert. Zum Monatsultimo lag die Rentenallokation bei 29,2% (Vormonat: 31,9%), bei einer durationsgewichteten Rendite von 9,0% und einer Duration von 2,4 Jahren.

Im Zuge der im September erfolgten Leitzinssenkungen u.a. von der FED, der EZB und der SNB in der Schweiz, stieg Gold erneut auf neue Rekordhochs und der Gold-ETF konnte im Monatsverlauf um gut 4% zulegen. Die Allokation betrug zum Monatsultimo 7,5% und der Silber-ETF war mit 3,3% gewichtet. Die Allokation im US-Dollar lag per Monatsultimo bei 19,1% und 2,6% waren im Schweizer Franken investiert.

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	-7,60	4,91	-3,18	-6,24	4,43	6,08	-3,00	-8,98
2023	7,77	-0,49	0,57	-0,03	-0,09	-0,46	-0,40	-0,89	-0,06	-1,85	0,44	3,31	7,73
2024	-0,83	-0,91	2,32	1,74	2,52	0,24	0,82	-1,66	2,09				6,39

****) 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. Quelle: Universal Investment*

Ausblick:

Der globale Zinssenkungszyklus ist in vollem Gange. Nachdem die Inflation oftmals wieder unter die 3% Marke gesunken ist – aber zumeist noch oberhalb der Zielmarke der meisten Notenbanken von 2% liegt –, haben zahlreiche Zentralbanken im laufenden Jahr begonnen, die jeweiligen Leitzinsen von den Krisenniveaus der beiden letzten Jahre in kleinen Schritten wieder zu senken (z.B.: EZB, FED, Bank of England, SNB (Schweiz), Bank of Canada, Schwedische Reichsbank). Insgesamt gehen wir davon aus, dass die westlichen Zentralbanken den Zinssenkungszyklus wenigstens bis zum zweiten Quartal 2025 fortführen werden. Im Euro-Raum bleibt das Wirtschaftswachstum weiterhin hinter den Erwartungen von Jahresbeginn zurück, sodass gerade von der EZB erwartet wird, die Zinsen deutlich zu senken, um damit die Konjunktur zu unterstützen. Bis zu den US-Wahlen erwarten wir weiterhin eine volatile Seitwärtsbewegung an den Aktienmärkten.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 30.09.2024

EUR-R	A2ATAT	EUR	113,50
EUR-I	A2ATAU	EUR	117,82
CHF-R	A2ATAV	CHF	95,88

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/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. 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.

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.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente 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 das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt kostenfrei: <https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A2ATAU2/downloads>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

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: 16.10.2024

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 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.

