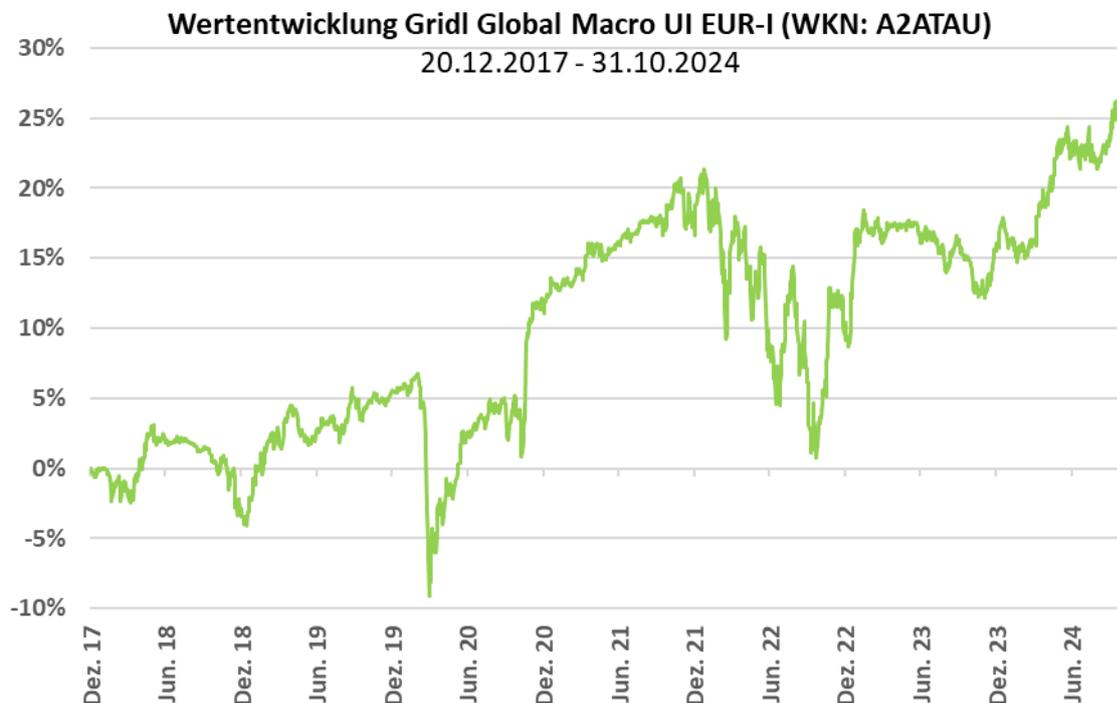


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI verzeichnete im Oktober eine Wertentwicklung von gut -1%. Die Anteilsklasse EUR-Institutionell (A2ATAU) gab um -1,06% nach, die Anteilsklasse EUR-Retail (A2ATAT) um -1,11% und die Anteilsklasse CHF-Retail (A2ATAV) um -1,40%.

Daten per 31.10.2024**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Oktober 2024	-1,06%	-1,11%	-1,40%
Performance YTD 2024	5,26%	4,79%	2,18%
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*	23,5%	18,9%	13,4%
Volatilität (3 Jahre)	9,5%	9,5%	9,7%

* 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

Im Oktober konnte sich die Erholung an den Aktienmärkten zunächst fortsetzen und eine Reihe von Indizes wie z.B. der DAX, der S&P 500 oder auch der Dow Jones Industrial Average erklommen bis Monatsmitte neue Allzeithöchststände. Rückenwind erhielten die Märkte dabei auch von der erneuten Zinssenkung der EZB Mitte Oktober. Nachdem die EZB die Leitzinsen seit dem Sommer von 4,00% in drei Schritten auf nun 3,25% gesenkt hat, wird für die nächsten Monate erwartet, dass zumindest vier weitere Zinssenkungen um jeweils 0,25% folgen werden. Zum Monatsende hin kann es jedoch erneut zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten: Grund hierfür waren insbesondere die bevorstehenden US-Wahlen Anfang November. In diesem Zusammenhang stiegen die Zinsen für 10-jährige US-Staatsanleihen auf 4,35% zum Monatsultimo. In diesem Umfeld konnte der Gridl Global Macro UI im Monatsverlauf zunächst an Wert zulegen; die EUR-Anteilsklassen verzeichneten neue Allzeithochs. Im Aktiensegment des Fonds wurden keine Transaktionen durchgeführt. Mit den fallenden Aktienmärkten zum Monatsende wurden die Gewinne allerdings wieder abgegeben. Die Aktienquote betrug per Monatsultimo 49,3% (Vormonat 48,0%).

Im Berichtsmonat wurde die Neuemission der UBM Development AG gekauft. Das Unternehmen ist einer der führenden Entwickler von Holzbau-Projekten in Europa. Bei der Anleihe handelt es sich um einen Green Bond mit 5-jähriger Laufzeit und einem Kupon von 7,0%. Im Gegenzug wurde die Anleihe der Fertiberia Corp. verkauft und die Anleihe der Sunfarming GmbH reduziert. Zum Monatsultimo lag die Rentenallokation bei 31,0% (Vormonat: 29,2%), bei einer durationsgewichteten Rendite von 8,9% und einer Duration von 2,7 Jahren.

Gold stieg im Monatsverlauf auf neue Rekordhochs und Silber erreichte den höchsten Stand seit 2012. Diese hohen Kurse wurden im Fonds genutzt um sowohl den Gold- als auch den Silber-ETC zu reduzieren und Gewinne zu realisieren. Die Allokation in Gold betrug zum Monatsultimo 6,3% (Vormonat 7,5%) und der Silber-ETF war mit 2,6% (Vormonat 3,3%) gewichtet. Die Allokation im US-Dollar lag per Monatsultimo bei 16,9% und 0,3% 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	-1,06			5,26

****) 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 für 2024 weiter hinter den Erwartungen von Jahresbeginn zurück und auch die Aussichten für 2025 wurden in den letzten Wochen eher nach unten revidiert. Von der EZB werden deshalb aktuell mehr Zinssenkungen bis Mitte nächsten Jahres erwartet als von der FED. Die Zinssenkungen der EZB sollen Investitionen (u.a. im Bausektor) fördern und damit die Konjunkturerholung der Eurozone unterstützen.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.10.2024

EUR-R A2ATAT	EUR	112,24
EUR-I A2ATAU	EUR	116,57
CHF-R A2ATAV	CHF	94,54

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: 16.11.2024

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.

