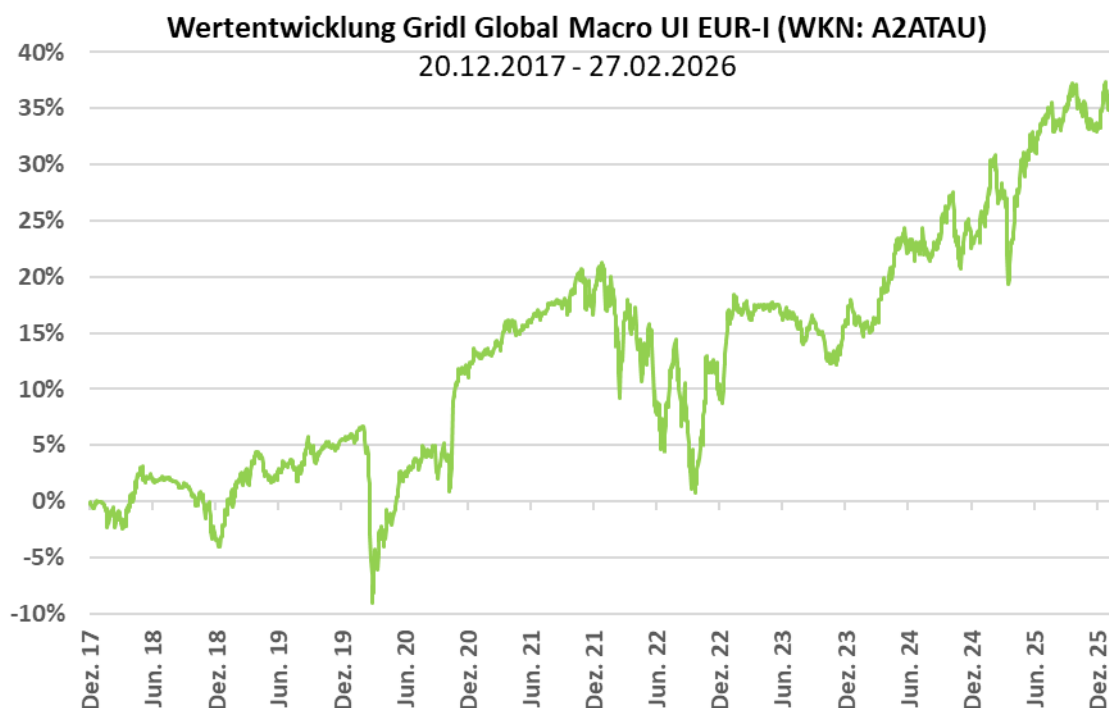


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Im Februar verzeichnete der Gridl Global Macro UI eine negative Performance und konnte sich dabei von der negativen Entwicklung im Technologiesektor nicht abkoppeln. Die Performance für die Anteilsklasse EUR-Institutionell (A2ATAU) lag bei -1,82%, für die Anteilsklasse EUR-Retail (A2ATAT) bei -1,85% und für die Anteilsklasse CHF-Retail (A2ATAV) bei -2,01%.

Daten per 27.02.2026**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Februar 2026	-1,82%	-1,85%	-2,01%
Performance YTD 2026	-1,89%	-1,97%	-2,13%
Performance 2025	9,06%	8,76%	6,35%
Performance 2024	5,3%	4,9%	1,8%
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%	6,6%	5,9%
Performance seit Auflage*	32,3%	26,9%	17,7%
Volatilität (3 Jahre)	6,6%	6,5%	6,7%

* 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

Der Februar 2026 war an den Finanzmärkten von einer ausgeprägten Volatilität geprägt, allerdings wurden die Märkte durch eine solide Bilanzsaison gestützt. Während in Europa und Japan die Aktienmärkte teils neue Höchststände testeten, gab es in den USA ein geteiltes Bild. Die großen Technologiewerte (MAG 7) verzeichneten eine Schwächephase, da zunehmend die sehr hohen Investitionen für modernste Rechenzentren (KI-Ausgaben) bei Investoren die Frage nach der zukünftigen Rentabilität aufwerfen. Andererseits konnten oftmals zyklische Werte aber auch stabile Konsumgüter positive Renditen aufweisen. Sowohl die EZB als auch die FED ließen die jeweiligen Leitzinsen unverändert. Die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen fielen bis Monatsende auf unter 4% und die Rendite für entsprechende Bundesanleihen fiel um 20 Basispunkte auf 2,65%.

Im Fonds hatte die Schwäche bei den Technologiewerten insbesondere bei den Aktien von Oracle (-11%), Meta (-9%) und Microsoft (-8%) einen negativen Performancebeitrag. Mit Vonovia (+17%), Aroundtown (+14%), Schneider Electric (+14%) oder auch TotalEnergies (+10%) verzeichneten aber auch einige Werte im Fonds eine erfreuliche Entwicklung. Allerdings kam der Aktienkurs von Novo Nordisk (-36%), eine der größten Positionen im Fonds, deutlich unter Druck: die Quartalszahlen hatten die Erwartungen nicht ganz erfüllt und die Ergebnisse einer Studie zum neuen Abnehm-Medikament CagriSema waren weniger positiv ausgefallen als bei einem neuen, vergleichbaren Medikament des Konkurrenten Eli Lilly. Die Aktienquote war per Monatsultimo bei 50,0% und damit unverändert im Vergleich zum Vormonat. Zum Monatsultimo lag die Rentenallokation bei 41,7% bei einer Duration von 1,9 Jahren; 13,7% waren in kurz-laufenden Bundesanleihen investiert. Die Liquidität betrug 4,5%. Die Allokation im Gold-ETF erhöhte sich durch den Anstieg im Goldpreis auf 3,8% (Vormonat 3,5%). Das US-Dollar Exposure lag bei 13,3%.

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	0,33	-0,27	5,32
2025	2,41	2,73	-2,97	0,12	3,46	1,15	2,18	-1,20	1,76	-0,24	-1,07	0,58	9,06
2026	-0,07	-1,82											-1,89

****) 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 Ausblick für das Jahr 2026 ist von einem Übergang geprägt: Weg von der Krisenbewältigung der Vorjahre, hin zu einer neuen „Normalität“ mit stabilen, aber im Vergleich zu den 2010er-Jahren höheren Zinsen.

Nach den Turbulenzen von 2025 (u.a. US-Zölle) rechnen wir für 2026 mit einer moderaten globalen Wachstumsrate von ca. 3,0 %. Die US-Wirtschaft könnte dabei positiv überraschen und um gut 2 % wachsen. Das aktuelle „Soft Landing“ in den USA geht in eine Phase des stabilen Wachstums über, gestützt durch Zinssenkungen der Fed, Deregulierung und Investitionen in KI.

Deutschland könnte endlich die jahrelange Stagnation hinter sich lassen und ein Wachstum von 1% erzielen. Europa profitiert in unserem Szenario von einer Erholung des Binnenkonsums, steht aber weiterhin vor Herausforderungen durch die neuen Handelsbarrieren. Ein Ende des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine ist nach wie vor möglich und erscheint aktuell greifbarer als noch im letzten Sommer. Dies könnte zu einem positiven Stimmungsimpuls für die europäische Wirtschaft werden.

Das Jahr 2026 markiert voraussichtlich das Ende des aktuellen, großen Zinssenkungszyklus. Die Notenbanken streben das sogenannte „neutrale Zinsniveau“ an, das die Wirtschaft weder bremst noch anheizt. Wir erwarten, dass die Fed den Leitzins von aktuell 3,5% bis 3,75% im Jahresverlauf noch einmal um 0,25% senken wird. Der Einlagensatz der EZB wird voraussichtlich unverändert bei 2,0% bleiben. Gegen Ende 2026 könnten erste Debatten über leichte Erhöhungen aufkommen, sollte sich die europäische Industrie schneller erholen als gedacht. Japan bleibt der Sonderfall: Hier wird mit weiteren schrittweisen Erhöhungen der Leitzinsen gerechnet, was den Yen im Jahresverlauf stärken könnte.

Anmerkung:

Der Angriff von den USA und Israel auf den Iran ist nach dem letzten Handelstag im Februar erfolgt und wirkt sich auf die Kursentwicklung im März aus.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 27.02.2026

EUR-R	A2ATAT	EUR	117,55
EUR-I	A2ATAU	EUR	122,58
CHF-R	A2ATAV	CHF	89,09

Herzlich grüßen,

Marion Gridl & Manfred Gridl

Marion Gridl & Manfred Gridl



Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), diese 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 Marketing- und allgemeinen Informationszwecken eingesetzt.

Die enthaltenen Informationen können eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründen 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 wurden 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 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, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Kapitalanlagen unterliegen Wertschwankungen und können zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Diese finden Sie kostenlos und in deutscher Sprache auf der folgenden Internetseite bzw. auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A2ATAU2/downloads>

Die Verwaltungsgesellschaft des Finanzinstruments kann vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen beschließen, die für den Vertrieb der Anteile eingerichteten Vertriebsvereinbarungen einzustellen oder den Vertrieb des Finanzinstruments insgesamt zu widerrufen.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende Kundeninformation ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 16.03.2026

Herausgeber: Gridl Asset Management GmbH, Pegnitzstr. 3 in 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.

