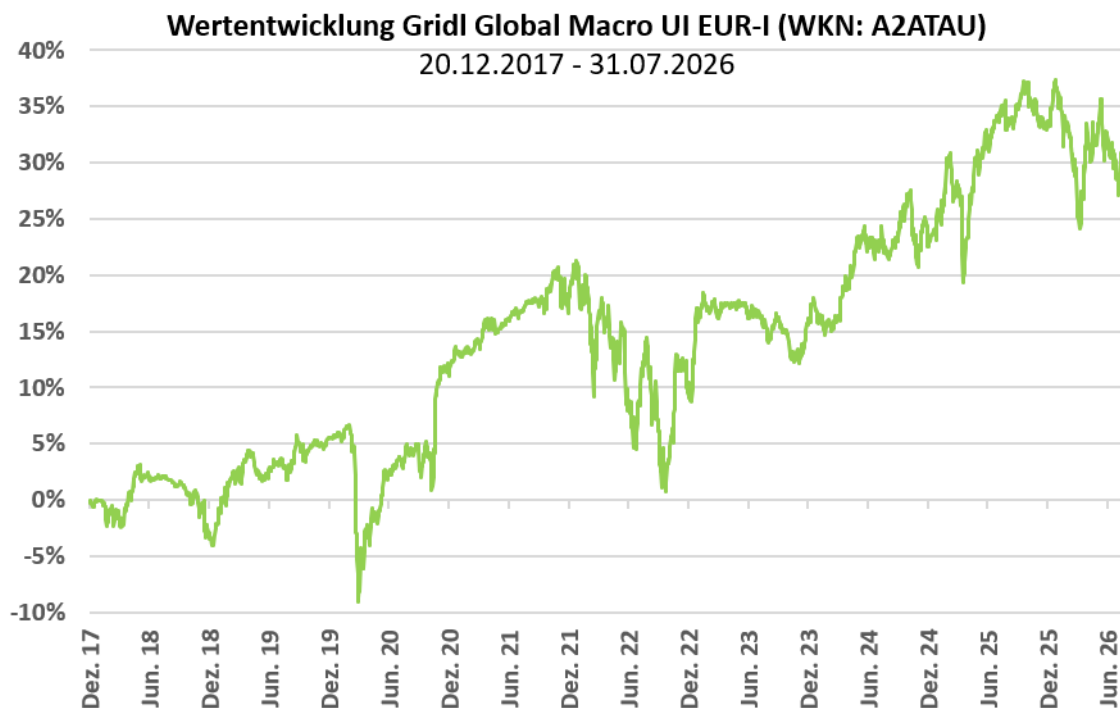


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Die Performance des Gridl Global Macro UI war im Juli in der Summe nahezu unverändert. Nachdem der Fonds in den ersten drei Wochen eine negative Wertentwicklung verzeichnete, konnte diese in den letzten Tagen des Monats wieder aufgeholt werden. Die Performance lag bei +0,21% für die Anteilsklasse EUR-Institutionell (A2ATAU), bei +0,16% für die Anteilsklasse EUR-Retail (A2ATAT) und bei -0,11% für die Anteilsklasse CHF-Retail (A2ATAV).

Daten per 31.07.2026**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Juli 2026	0,21%	0,16%	-0,11%
Performance YTD 2026	-2,94%	-3,26%	-4,50%
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*	30,9%	25,2%	14,8%
Volatilität (3 Jahre)	7,6%	7,6%	7,6%

* 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

Die Berichtssaison für das zweite Quartal 2026 ist im Juli sowohl in Europa als auch in den USA sehr gut angelaufen. Die Unternehmensgewinne sind in beiden Regionen im Jahresvergleich um über 20% gestiegen. Für den S&P 500 ist es das siebte Quartal in Folge mit zweistelligem Gewinnwachstum. Obwohl die großen US-Technologiekonzerne Gewinnsteigerungen von bis zu 40% YoY lieferten, gerieten ihre Aktien zumeist unter Druck. Anleger hinterfragten zunehmend die Amortisation und Rendite der massiven Kapitalinvestitionen in die KI-Infrastruktur. Der Nasdaq 100 verlor im Juli -6,6 %, dagegen war der breite S&P 500 nahezu unverändert. Die europäischen Aktienmärkte zeigten sich gestützt von Finanz- und Energieaktien defensiver und stabiler. Der deutsche DAX gewann im Juli +2,5 %. Die im Juni vereinbarte Waffenruhe zwischen den USA/Israel und dem Iran hielt nicht lange an. Der bewaffnete Konflikt flammte wieder auf und der Ölpreis (Brent) stieg im Monatsverlauf vorübergehend auf über USD 100 pro Barrel, was zu erneuten Inflationssorgen führte. Die US-Notenbank Fed und die EZB ließen ihre Leitzinsen unverändert. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen in den USA stiegen auf über 4,7%; für 10-jährige Bundesanleihen kletterten die Renditen auf über 3,2% - den höchsten Stand seit Frühjahr 2011.

Im Fonds kam es im Monatsverlauf zu einigen Umschichtungen: nach der erfreulichen Entwicklung der letzten Monate wurde zu Monatsbeginn die Aktie von ASML mit einem Gewinn von ca. 50% verkauft. In der zweiten Monatshälfte kam es zu einer Reduzierung bei Nvidia, Meta und Amazon sowie bei Allianz, Kering und TotalEnergies. Im Gegenzug wurden die Allokationen bei Oracle, McDonalds und Nike sowie bei den Immobilienwerten Vonovia und Aroundtown erhöht. Die Aktienquote lag zum Monatsultimo bei 61,0% (Vormonat 64,4%). Im Rentensegment gab es im Berichtsmonat keine großen Veränderungen. Die Rentenallokation betrug 29,9% (Vormonat 28,9%) bei einer Duration von 1,5 Jahren. Nach der Korrektur der letzten Monate wurde die Gold-Allokation um gut 1% auf 4,3% erhöht; des Weiteren wurde auch eine Position von gut 1% in Silber aufgebaut. Die Liquidität lag bei 4,0%.

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	-4,89	3,52	4,15	-3,72	0,21						-2,94

****)** 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:

Die Unternehmensgewinne trotzten den geopolitischen Spannungen und auch für den weiteren Jahresverlauf und 2027 sind die Aussichten für das Gewinnwachstum gut. Der wieder gestiegene Ölpreis im Zuge der erneuten Kriegshandlungen zwischen den USA/Israel und dem Iran sorgt zwar dafür, dass die Inflationserwartungen zumeist weiter auf erhöhten Niveaus bleiben, aber gleichzeitig scheinen die Unternehmen damit vielfach (noch) keine großen Probleme zu haben. Allerdings gehen wir davon aus, dass sowohl die EZB als auch die FED bis zum Jahresende die Leitzinsen jeweils noch wenigstens einmal um 0,25% erhöhen werden.

In den USA richten sich die Augen zunehmend auf die „Midterm Elections“ (Zwischenwahlen) am 03. November 2026. Dabei werden das gesamte Repräsentantenhaus sowie etwa ein Drittel des Senats neu gewählt. Für den US-Präsidenten Donald Trump steht viel auf dem Spiel: Sollte sich die Stimmung bei den US-Bürgern nicht verbessern, könnten die Republikaner sowohl die Mehrheit im Kongress als auch im Senat verlieren. Donald Trump wäre dann für die zweite Hälfte seiner Amtszeit bei vielen Vorhaben auf die Unterstützung der Demokraten angewiesen. Die Inflation von über 3% und die hohen Preise für Benzin führen derzeit zu deutlichem Gegenwind für Donald Trump. Es ist deshalb möglich, dass die US-Regierung in den nächsten Monaten versuchen wird, durch eine dauerhafte Friedenslösung im Nahen und Mittleren Osten die Preise für Rohöl auf moderaten Niveaus zu stabilisieren und die Stimmung im Land zu ihren eigenen Gunsten zu beeinflussen.

Die globale Konjunktur zeigt sich weiterhin robust und wir gehen davon aus, dass auch im Jahr 2027 das Wirtschaftswachstum anhalten wird. Wir erwarten, dass die Aktienmärkte im laufenden Jahr auf Indexebene die positive Entwicklung fortsetzen werden. Die Aktienquote von über 60% reflektiert diese Erwartung.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.07.2026

EUR-R	A2ATAT	EUR	116,01
EUR-I	A2ATAU	EUR	121,26
CHF-R	A2ATAV	CHF	86,93

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 Anteilserwerb 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: 20.08.2026

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.