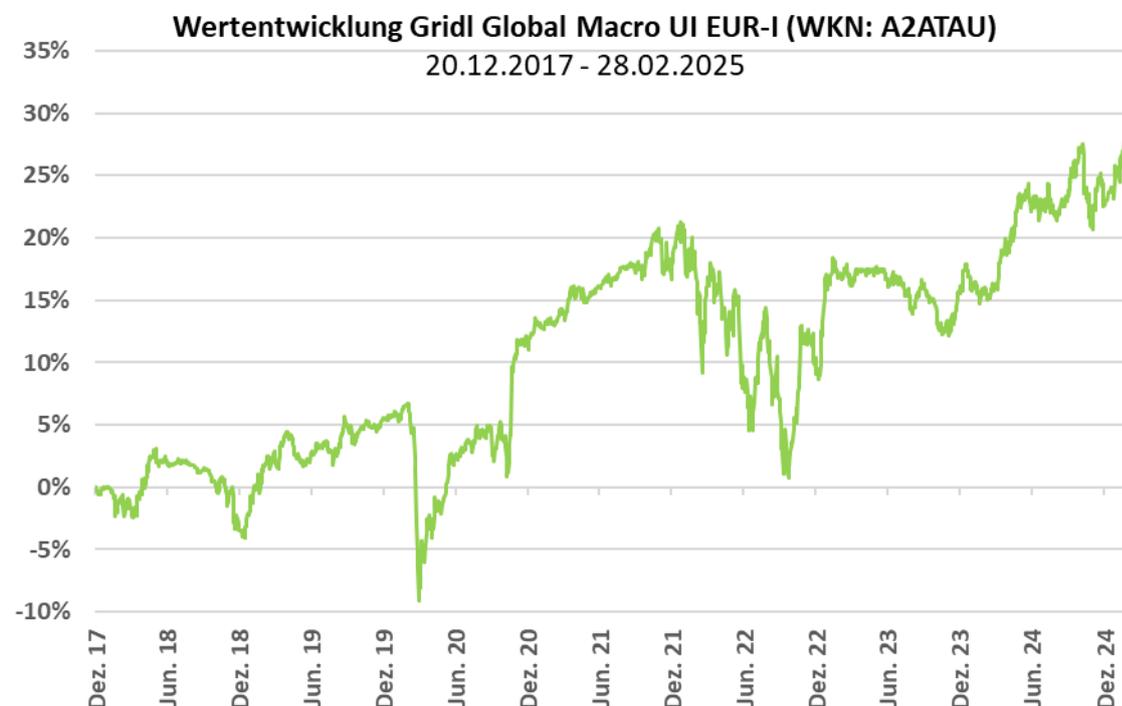


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Im Februar setzte sich die erfreuliche Entwicklung aus dem Januar fort! Der Gridl Global Macro UI konnte in allen Anteilsklassen um etwa 2,7% zulegen, womit die Wertentwicklung seit Jahresbeginn auf über 5% angestiegen ist. Alle Anteilsklasse verzeichneten im Monatsverlauf neue Allzeithochs! Im Berichtsmonat stieg die Anteilsklasse EUR-Institutionell (A2ATAU) um 2,73%, die Anteilsklasse EUR-Retail (A2ATAT) um 2,69% und die Anteilsklasse CHF-Retail (A2ATAV) um 2,78%.

Daten per 28.02.2025**	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Februar 2025	2,73%	2,69%	2,78%
Performance YTD 2025	5,20%	5,09%	5,11%
Performance 2024	5,32%	4,89%	1,84%
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*	30,1%	25,0%	18,8%
Volatilität (3 Jahre)	9,1%	9,1%	9,2%

* 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 Februar setzte sich die Entwicklung vom Jahresbeginn an den Aktienmärkten fort: Während die Märkte in der Eurozone (z.B.: DAX +3,8%, EuroStoxx 50 +3,5%) deutlich an Wert zulegen konnten, gab es für die großen US-Indizes eine negative Entwicklung. Der S&P 500 Index verlor 1,3% und der technologielastrige Nasdaq-Index gab um 3,9% nach. Dabei war die Entwicklung in den USA geprägt von Äußerungen der Trump Regierung zum Thema „Zölle“ (mit Mexiko / Kanada und Europa). Es besteht das Risiko, dass sich durch neue US-Zölle die Dynamik der Wirtschaft in den USA aber auch in den Partnerregionen im weiteren Jahresverlauf abschwächen könnte.

International wurde die Rede des US Vizepräsidenten JD Vance auf der Münchner Sicherheitskonferenz vielbeachtet. Kommentatoren schlossen aus den Äußerungen, dass die USA von den europäischen Nato-Partnern künftig deutlich höhere Ausgaben für ihre Verteidigung erwarten. Nach der deutschen Bundestagswahl wird erwartet, dass es zu Koalitionsverhandlungen zwischen der Union und der SPD kommen wird. Dabei sind neue Schulden im hohen dreistelligen Milliardenbereich außerhalb des Haushalts als „Sondervermögen“ geplant.

Aufgrund der guten Entwicklung gab es im Berichtsmonat keine deutlichen Veränderungen im Fonds. Allerdings wurden Aktien der FCR Immobilien AG immer wieder reduziert, da die Aktie im Monatsverlauf um 20% an Wert zulegen konnte. Auch die Aktien von Allianz, Volkswagen und Kering trugen im Berichtsmonat überproportional zur Wertentwicklung bei. Per Monatsultimo lag die Aktienquote bei 55,2%. Im Rentensegment des Fonds gab es im Berichtsmonat keine Veränderungen. Zum Monatsultimo lag die Rentenallokation bei 30,8%, bei einer durationsgewichteten Rendite von 16,0% und einer Duration von 1,8 Jahren.

Die Allokation im Gold-ETF lag Ende Februar bei 7,0% und war damit kaum verändert im Vergleich zu Ende Januar. Nachdem im Januar die US-Dollar-Gewichtung reduziert wurde, war diese im Monatsverlauf konstant und lag zum Monatsultimo bei 10,8%.

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											5,20

***) 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:

Wir bleiben für das Jahr 2025 für die Aktienmärkte positiv gestimmt. Allerdings erwarten wir auf Ebene der breiten Indizes für Standardwerte eher wieder Renditen im Rahmen des langfristigen Durchschnitts (6% - 8%). Insbesondere für Deutschland aber auch für die Eurozone sehen wir weiterhin mehr Potenzial! Eine neue Regierung in Deutschland könnte einen positiven Impuls für die Stimmung im Land bewirken und das Wirtschaftswachstum sollte dann auch nach zwei Jahren Rezession im Jahresverlauf wieder an Dynamik gewinnen. Gleichzeitig sehen wir Deutschland als den großen Gewinner eines Waffenstillstands im Russland-Ukraine-Konflikt, da dann nach unserer Einschätzung wieder günstige Energielieferungen (Öl, Gas) möglich wären. Dies würde auch dämpfend auf die Inflation in der Eurozone wirken und möglicherweise sogar den Spielraum für weitere Zinssenkungen der EZB im zweiten Halbjahr erhöhen. Es wäre wünschenswert, dass eine neue deutsche Regierung gemeinsam mit / unter der Führung von Donald Trump an einer raschen, friedlichen Lösung dieses Konflikts beteiligt. Nachdem die Aktienmärkte in der Eurozone in den beiden ersten Monaten des Jahres deutlich angestiegen sind, erwarten wir hier kurzfristig eine Konsolidierung. Das positive Momentum für diese Region sollte aber zumindest im ersten Halbjahr noch weiter anhalten.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 28.02.2025

EUR-R	A2ATAT	EUR	116,92
EUR-I	A2ATAU	EUR	121,56
CHF-R	A2ATAV	CHF	94,34

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: 16.03.2025

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.

