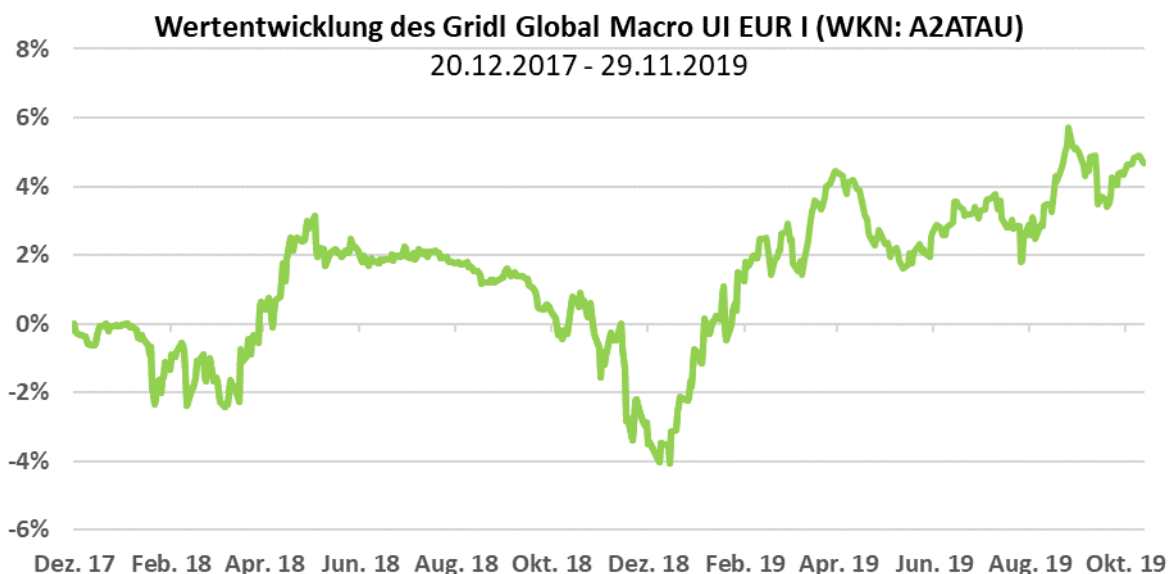


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI Fonds verzeichnete im November eine positive Wertentwicklung. Mit einer Performance von 0,22% (EUR-Institutionell A2ATAU), 0,18% (EUR-Retail A2ATAT) und 0,13% (CHF-Retail A2ATAV) konnte der Fonds von der positiven Entwicklung der Aktienmärkte profitieren. Die Wertentwicklung für das laufende Jahr liegt für alle Anteilsklassen bei über +8%.

Daten per 29.11.2019	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2019	8,68%	8,31%	8,17%
Performance Novemebr 2019	0,22%	0,18%	0,13%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	4,91%	3,43%	3,50%



Im Berichtsmonat kam es zu keinen großen Veränderungen in der Aktienallokation. Aufgrund von unserer defensiven Ausrichtung und der Erwartungshaltung einer (Seitwärts-) Konsolidierung an den Aktienmärkten hatten wir Mittelzuflüsse noch nicht investiert. Dadurch reduzierte sich die Aktienquote von 17,6% auf 15,1% zum Monatsultimo. Hintergrund für die defensive Positionierung sind weiterhin insbesondere die Unsicherheiten im Handelskonflikt USA-China, die ungelöste Brexit-Problematik, der USA-Iran Konflikt oder auch die Proteste in Hong-Kong.



Trotz insgesamt steigender Zinsen konnte das Anleiheportfolio einen leicht positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Dabei ist insbesondere die erfreuliche Entwicklung in unserer Teva-Anleihe zu erwähnen. Die ersten außergerichtlichen Einigungen bei den sogenannten „Opioid-Klagen“ im Oktober haben auch im November zu einer weiteren Kurserholung beigetragen.

Das US-Dollar Exposure im Fonds lag zum Monatsultimo bei -2,2% und die Allokation im Schweizer Franken war bei +1,3%.

Ausblick:

Kurzfristig sind wir weiterhin vorsichtig gestimmt und erwarten zunächst keine weiteren deutlichen Steigerungen an den Aktienmärkten. Vielmehr sehen wir das Risiko einer Korrektur, welche dann aber den Boden für eine Jahresend rally 2019 / Jahresanfangsrally 2020 legen könnte.

Allerdings sind wir mittelfristig positiv gestimmt für die globalen Aktienmärkte. Die geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen zahlreicher Zentralbanken sollten im nächsten Jahr für die Finanzmärkte eine Unterstützung bieten. Sofern es aber tatsächlich noch zu einem harten Brexit und / oder zu einer erneuten Verschärfung im Handelsstreit USA-China kommt, müsste das positive mittelfristige Szenario in Frage gestellt werden.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 29.11.2019

EUR-R	A2ATAT	EUR	102,36
EUR-I	A2ATAU	EUR	103,84
CHF-R	A2ATAV	CHF	102,44

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, die „KI“ richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung 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 die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A2ATAU2/downloads>.

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.

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 gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 08. Dezember 2019

