

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

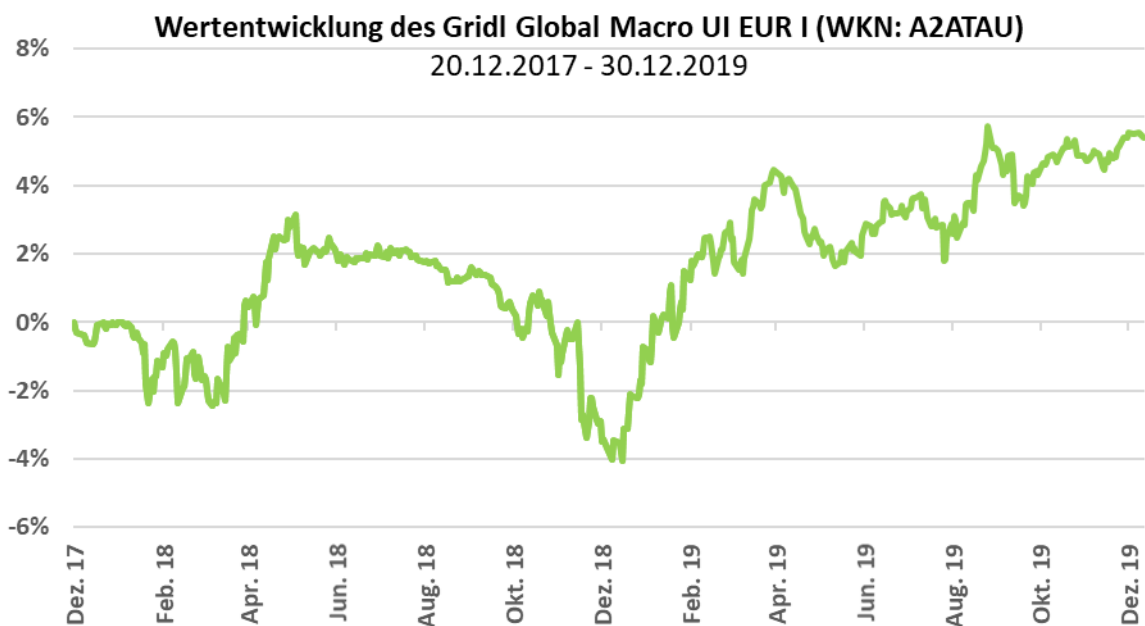
Im Dezember entwickelte sich der Gridl Global Macro UI Fonds erneut positiv. Mit einer Performance von 0,46% (EUR-Institutionell A2ATAU), 0,44% (EUR-Retail A2ATAT) und 0,45% (CHF-Retail A2ATAV) konnte der Fonds einerseits von der leicht positiven Entwicklung der Aktienmärkte profitieren und sich aber andererseits von der Entwicklung steigender Zinsen bei Anleihen (= fallende Kurse) abgrenzen. Das zweite volle Kalenderjahr seiner noch jungen Geschichte schloss der Fonds mit einem deutlichen Wertzuwachs ab: +9,2% EUR-Institutionell, +8,8% EUR-Retail und +8,7% CHF-Retail.

Daten per 30.12.2019	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2019	9,19%	8,79%	8,65%
Performance Dezember 2019	0,46%	0,44%	0,45%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	5,40%	3,88%	3,97%

Bitte beachten Sie die beiden folgenden Hinweise

- Ausschüttung
Mit Valuta 16. Januar 2019 (Ex-Tag: 15. Januar 2019) gibt es für den Gridl Global Macro UI Fonds nachstehende Ausschüttungen:
A2ATAT EUR-Retail EUR 0,80
A2ATAU EUR-Institutionell EUR 1,00
A2ATAR CHF-Retail CHF 3,00
Wir freuen uns, wenn Investoren die Ausschüttungen wieder anlegen.
- Fondskongress Mannheim
Wir sind am 29. und 30. Januar 2019 auf dem Fondskongress in Mannheim.
Am Donnerstag, den 30. Januar sind wir von 10:30 bis 12:00 Uhr am Stand der Universal Investment GmbH (Ebene 2, Nr. 200). Schauen Sie doch einfach vorbei, wir freuen uns auf Ihren Besuch oder **vereinbaren Sie mit uns einen individuellen Termin.**

Zum Jahresende gab es bei den beiden großen politischen Themen „Brexit“ und „Handelskonflikt USA-China“ jeweils positive Nachrichten. Der britische Premier Minister Boris Johnson konnte mit seiner konservativen Partei bei den vorgezogenen Parlamentswahlen eine deutliche Mehrheit erringen. Dies macht den Weg frei für einen Brexit per Ende Januar 2020. Fast gleichzeitig wurde sowohl von amerikanischer wie auch chinesischer Seite bekannt gegeben, dass man sich auf einen ersten Teil („Phase 1 Deal“) im Handelskonflikt geeinigt hat. Mitte Januar sollen die Verträge unterzeichnet werden. Die Finanzmärkte hatten allerdings ein positives Szenario bereits eingepreist, sodass es an den Aktienmärkten der entwickelten Länder zu keinen deutlichen Kurssteigerungen mehr gekommen war.



Die Aktienquote erhöhte sich im Monatsverlauf leicht auf 17%. Mit knapp 8% Wertzuwachs war der ETF auf den chinesischen Aktienmarkt die beste Position im Fonds. Sehr erfreulich entwickelten sich auch die Aktien des französischen Pharmakonzerns Sanofi (+6%), nachdem das Unternehmen eine strategische Neuausrichtung bekannt gegeben hatte: Sanofi-Chef Paul Hudson hatte angekündigt, sich künftig auf lukrative Krebstherapien zu konzentrieren. Aus der Forschung bei Diabetes und Herz-Kreislauf-Erkrankungen will sich das Unternehmen zurückziehen.

Erneut erzielte das Anleiheportfolio in einem Umfeld steigender Zinsen einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Dies ist neben der eher kurzen modified Duration (2,5%) auf die Selektion der einzelnen Anleihen zurückzuführen. So wurde im Dezember die Neuemission der „Deutsche Rohstoff AG“ gezeichnet, welche bis Monatsultimo bereits um 2% zulegen konnte; auch die Anleihe von Teva verzeichnete abermals eine positive Entwicklung (+2%).

Das US-Dollar Exposure im Fonds lag zum Monatsultimo bei -2,2% und die Allokation im Schweizer Franken war bei +1,8%.

Ausblick:

Kurzfristig erwarten wir zunächst eine Konsolidierung bei Aktien. Auf den Niveaus zum Jahreswechsel sind nach unserer Einschätzung bereits viele positive Aspekte eingepreist und die Märkte erscheinen anfällig für negative Ereignisse. Nach dem deutlichen Anstieg der Zinsen seit dem Sommer gehen wir davon aus, dass es zumindest zu einer Gegenbewegung an den Anleihemärkten kommt.

Mittelfristig, also für das Jahr 2020, erwarten wir insgesamt wieder positive Aktienmärkte – allerdings sollte das Plus geringer ausfallen als im Jahr 2019. Einerseits bieten die geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der Zentralbanken für die Finanzmärkte eine Unterstützung. Andererseits kann aber auch mit moderaten Gewinnsteigerungen von Seiten der Unternehmen gerechnet werden. Da wir weiterhin keine Zinswende sehen, sind aus unserer Sicht Aktien aber auch andere risikoreichere Anlagen wie beispielsweise Unternehmensanleihen voraussichtlich die Werttreiber in einem Multi-Asset-Portfolio im Jahr 2020. Sollten sich im Laufe des Jahres auch die Konjunkturaussichten für 2021 aufhellen, könnten Rohstoffe wieder in die Gunst der Anleger rücken.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 30.12.2019

EUR-R	A2ATAT	EUR	102,81
EUR-I	A2ATAU	EUR	104,32
CHF-R	A2ATAV	CHF	102,90

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: 05. Januar 2020