

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI Fonds konnte sich im August nicht von der negativen Entwicklung an den Aktienmärkten lösen (z.B.: DAX 30: -3,45%; EuroStoxx 50: -3,76%). Die Wertentwicklung lag im Berichtsmonat bei -0,55% (EUR-Institutionell A2ATAU), -0,64% (EUR-Retail A2ATAT) und -0,55% (CHF-Retail A2ATAV). Seit Jahresbeginn und seit der Fondsaufgabe am 20. Dezember 2017 ist die Performance aber weiterhin für alle Anteilsklassen positiv:

Daten per 31.08.2018	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2018	2,13%	1,22%	1,57%
Performance August 2018	-0,55%	-0,64%	-0,55%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	1,53%	0,61%	1,28%

An unserer vorsichtigen Einschätzung der Finanzmärkte hat sich in den letzten Wochen nichts geändert. Im Gegenteil: Es gibt immer mehr Hinweise, die befürchten lassen, dass es im Laufe der nächsten Wochen zu erneuten Turbulenzen kommen kann. So hat der MSCI Emerging Market Index seit seinem Höchststand im Januar bis Mitte August bereits um 20 Prozent korrigiert. Die Währungen vieler Schwellenländer (z.B.: Brasilien, Türkei, Argentinien, Südafrika, Indien, Indonesien) sind ebenfalls unter Druck geraten und haben im laufenden Jahr gegenüber dem US-Dollar und Euro deutlich an Wert verloren. Hinzu kommen die Gefahren eines globalen Handelskonflikts, sowie die Unsicherheiten bezüglich des Brexit. Wir befürchten, dass sich die etablierten Aktienmärkte zumindest kurzfristig nicht von dieser negativen Entwicklung abkoppeln können. Vor diesem Hintergrund haben wir an der defensiven Positionierung festgehalten und die Aktienquote weiterhin zu einem Teil mit Put-Optionen abgesichert. Zum Monatsultimo beträgt die Aktienquote unter Berücksichtigung von Derivaten 11% und die Renten-Allokation liegt bei 28%. Die Positionen im US-Dollar (3,4%) und im Schweizer Franken (5,6%) waren nahezu unverändert.

Ausblick:

Wie bereits ausgeführt, erwarten wir für den Herbst ein Fortsetzen der Korrekturphase an den globalen Finanzmärkten. Insgesamt gehen wir aber davon aus, dass sich die aktuellen Handelskonflikte (USA-China, USA-EU und USA-Kanada/Mexiko) sowie die Brexit-Verhandlungen positiv lösen werden und sich daraus keine deutliche Abschwächung des Wirtschaftswachstums für 2019 ergeben wird.

In diesem Umfeld werden wir weiterhin auf eine aktive Steuerung der Asset Allokation setzen, um für die Investoren im Gridl Global Macro UI Fonds einen Mehrwert gegenüber einer reinen „Buy-and-Hold“-Strategie zu erzielen.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.08.2018

EUR-R	A2ATAT	EUR	100,64
EUR-I	A2ATAU	EUR	101,53
CHF-R	A2ATAV	CHF	101,24

Gerne verweisen wir an dieser Stelle auch noch auf unser Webinar „[Unsere Antwort auf die EZB-Zinspolitik](#)“ vom 21. August 2018 in Zusammenarbeit mit dem Berenberg Vermögensverwalter Office.

*Herzlich grüßen,
Marion Gridl & Manfred Lieb*

Marion Gridl & Manfred Gridl



Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „KI“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „KI“ 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.

Diese „KI“ ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde 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.

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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die vorliegende „WM“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 06.09.2018

Herausgeber: Gridl Asset Management GmbH, Pegnitzstr. 3, D-80638 München handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „KI“ oder Teilen hiervon entstehen.