

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Im Januar konnte der Gridl Global Macro UI Fonds von dem positiven Umfeld an den Finanzmärkten profitieren und verzeichnete den besten Monat seiner noch jungen Geschichte. Die Wertentwicklung lag im Berichtsmonat bei +3,73% (EUR-Institutionell A2ATAU), +3,68% (EUR-Retail A2ATAT) und +3,85% (CHF-Retail A2ATAV). Damit konnten auch die Verluste aus dem Dezember 2018 überkompensiert werden. Per 15. Januar 2019 konnten wir eine Ausschüttung in Höhe von EUR 1,00 für die EUR-Anteilsklassen und von CHF 1,00 für die CHF-Anteilsklasse vornehmen. Bei den angegebenen Performancezahlen ist die Ausschüttung berücksichtigt.

Unsere aktuelle Markteinschätzung finden Sie auch in [diesem Video](#).



Daten per 31.01.2019	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance Januar 2019	3,73%	3,68%	3,85%
Performance 2018	-2,98%	-3,03%	-3,34%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	0,13%	-1,00%	-0,63%

Nachdem sich zum Jahresbeginn eine Stabilisierung an den Aktienmärkten abgezeichnet hatte, erhöhten wir Anfang Januar die Aktienallokation nochmals um 7% auf insgesamt knapp 43%. Dabei wurden mit der Commerzbank und mit ArcelorMittal zwei neue Werte mit einer Gewichtung von jeweils 1,5% in den Fonds aufgenommen. Weiterhin wurde die bestehende Position von STMicroelectronics von 1,4% auf 2,2% aufgestockt. Zusätzlich erhöhten wir über den Kauf von EuroStoxx 50 Future-Kontrakten die Aktienquote um etwa 3,5%. Mit einer Rendite von etwa 8% konnte das Aktienportfolio sogar noch besser abschneiden als der DAX oder der EuroStoxx 50, welche für den Januar eine Rendite von etwa 6% aufweisen. Zum Monatsultimo lag die Allokation in Einzelaktien bei 31,3%. Unter Berücksichtigung von Future-Kontrakten war die Aktienallokation bei 44,0%.

Besonders erfreulich war im Berichtsmonat aber auch die Entwicklung des Anleiheportfolios, welches primär aus Unternehmensanleihen besteht und knapp 40% der Fondsallokation ausmacht. Die Wertentwicklung lag hier bei etwa +2%, sodass der Renditebeitrag für den Fonds im Januar 0,77% betrug. Die Renten-Allokation lag per Ende Januar bei 38,5% und die durationsgewichtete Rendite des Anleiheportfolios bei 3,14%. Das US-Dollar Exposure im Fonds ist weiterhin abgesichert; insgesamt ergibt sich sogar eine USD-Short-Position von -1,5%. Die Allokation im Schweizer Franken lag bei 4,7%.

Ausblick:

Wir gehen weiterhin davon aus, dass es in den nächsten zwei Jahren zu keiner globalen Rezession kommen wird. Die eingetrübten Wachstumsaussichten sind für uns eher im Einklang mit einer „Wachstumsdelle“ und nicht mit einer Rezession. Ganz zentral ist für dieses Szenario die Beobachtung, dass in den letzten Wochen eine Reihe von Zentralbanken zunehmend wieder über eine weniger restriktive Geldpolitik nachdenken.

So hat beispielsweise die US-Zentralbank eine längere Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus angekündigt, von Seiten der EZB wird von den Märkten inzwischen erst im Jahr 2020 ein erster Schritt für eine Zinserhöhung erwartet und auch in Schwellenländern gibt es zunehmend Tendenzen für eine Lockerung der Notenbankpolitik. Sofern sich dieser Trend in den nächsten Monaten fortsetzt, kann es zu einer breiten Unterstützung für risikobehaftete Wertpapiere kommen.

Da es aber weiterhin eine Reihe von geopolitischen Unsicherheiten gibt (insbesondere der Brexit und die Handelsgespräche USA-China bzw. USA-EU), gehen wir nicht von einer linearen Erholung der Finanzmärkte aus. In diesem Umfeld werden wir erneut 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 31.01.2019

EUR-R A2ATAT	EUR	97,98
EUR-I A2ATAU	EUR	99,11
CHF-R A2ATAV	CHF	98,35

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. 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: 08.02.2019

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 Erftstadt. 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.