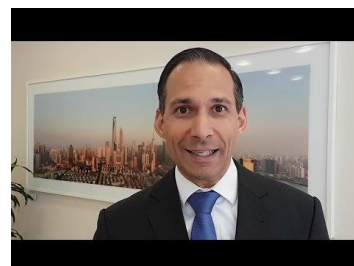


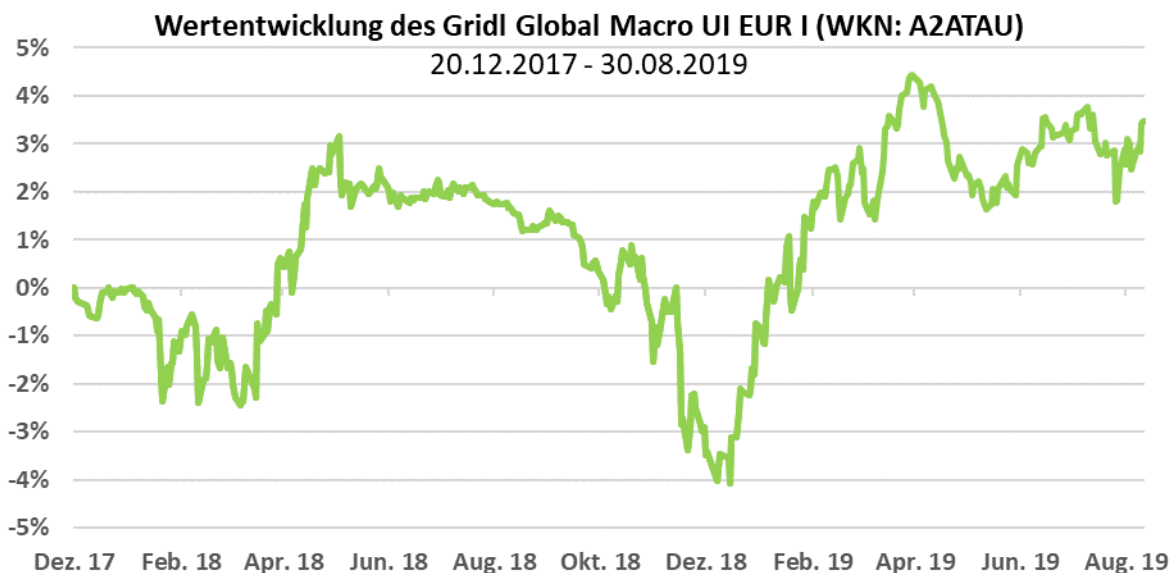
Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Im August war die Wertentwicklung des Gridl Global Macro UI Fonds nahezu unverändert. Mit einer Performance von -0,03% (EUR-Institutionell A2ATAU), -0,07% (EUR-Retail A2ATAT) und -0,02% (CHF-Retail A2ATAV) konnte sich der Fonds von der leicht negativen Tendenz an den globalen Aktienmärkten absetzen. Die Wertentwicklung für das laufende Jahr liegt für alle Anteilsklassen bei etwa +7%.

Unseren aktuellen Marktkommentar „**Störfeuer sind bald vorüber - Jahresend-Rally ist möglich!**“ finden Sie in [diesem Video](#):



Daten per 30.08.2019	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2019	7,21%	6,97%	7,09%
Performance August 2019	-0,03%	-0,07%	-0,02%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	3,49%	2,15%	2,47%



Zu Monatsbeginn zahlte sich unsere defensive Positionierung (Aktienquote unter 20%) aus, da die Aktienmärkte gleich in den ersten Handelstagen deutlich unter Druck geraten waren. Mitte August nutzten wir die eingetretene Konsolidierung und erhöhten die Aktienquote auf 36% indem wir zunächst die Absicherung (Put-Optionen) mit Gewinn schlossen. Weiterhin wurden Nasdaq-Future im Gegenwert von 7% und für 5% einige zyklische Aktien in Europa gekauft. Unter Berücksichtigung der Absicherung ergab sich im August ein leicht negativer Beitrag aus der Aktienallokation. Zum Monatsultimo lag die Aktienquote bei 37%.

Das Anleiheportfolio konnte erfreulicherweise mit +0,4% erneut einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisten. Die weiter sinkenden Zinsen wirkten sich abermals positiv auf die Anleihekurse aus. Mit der Zeichnung der Emission der Firma „Photon Energy“, einem Projektentwickler von Solaranlagen (insbesondere in Osteuropa und Australien), erhöhte sich die Anleihequote auf 51,8% zum Monatsultimo.

Nach dem deutlichen Anstieg des Schweizer Franken zum Euro im Verlauf der letzten Monate reduzierten wir unsere CHF-Alllokation von gut 4% auf 2% bei einem Kurs von 1,0875. Das US-Dollar Exposure im Fonds lag zum Monatsultimo bei -2,8%.

Ausblick:

Kurzfristig erwarten wir weiterhin eine Konsolidierung an den globalen Aktienmärkten. Gleichzeitig gehen wir aber davon aus, dass Mitte August ein (Zwischen-)Tief im Rahmen dieser Konsolidierung erreicht wurde und die Aktienmärkte zunächst wieder freundlicher tendieren sollten. Für die USA erscheint sogar der Weg in Richtung der Allzeithochs von Ende Juli möglich. Da aber Themen wie Brexit, Handelskonflikte USA-China und USA-EU oder auch der USA-Iran Konflikt nach wie vor ungelöst sind und sich gleichzeitig die Konjunkturaussichten gerade in Europa aber auch in den USA eintrüben, bestehen immer noch Risiken für weitere (deutliche) Rücksetzer an den globalen Finanzmärkten.

Aber auch mittelfristig sehen wir zunehmend Risiken für die globale konjunkturelle Entwicklung und die Gewinnentwicklung der Unternehmen. Zwar gibt es von Seiten der Zentralbanken (insbesondere FED, EZB und Bank of Japan) neue (angekündigte) Unterstützungsmaßnahmen, gleichzeitig werden aber auch die Wachstumsprognosen für 2019 und 2020 von den führenden Wirtschaftsinstituten (z.B. IWF, Bundesbank) nach unten revidiert. So warnte der IWF in seiner im Juli veröffentlichten neuen Prognose vor einem „prekären“ Wirtschaftsjahr 2020. Es bleibt abzuwarten, ob die geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der Zentralbanken ausreichen werden, um gegenzusteuern.

Aus heutiger Sicht werden wir eine Erholung an den Aktienmärkten nutzen, um Gewinne zu realisieren.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 30.08.2019

EUR-R	A2ATAT	EUR	101,09
EUR-I	A2ATAU	EUR	102,43
CHF-R	A2ATAV	CHF	101,42

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: 07. September 2019