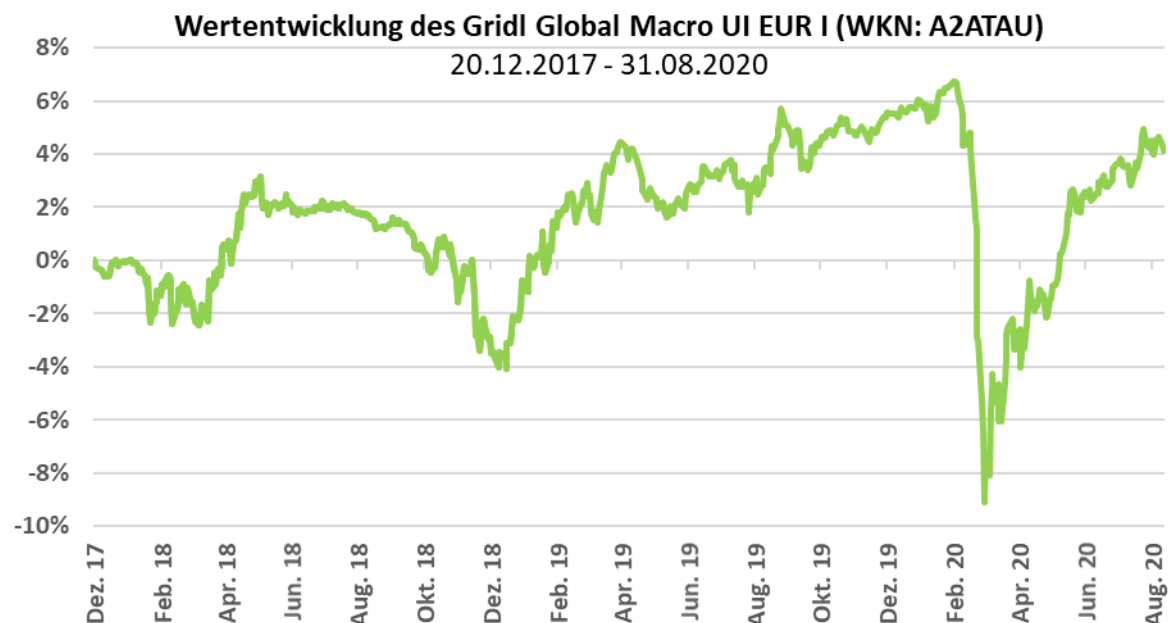


Liebe Investoren,  
 liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI Fonds konnte im August die positive Entwicklung der letzten Monate fortsetzen und in allen Anteilklassen um mehr als 1% zulegen (+1,23% EUR-Institutionell A2ATAU; +1,19% EUR-Retail A2ATAT; +1,19% CHF-Retail A2ATAV). Damit konnten die Verluste der „Corona-Krise“ vom März nahezu vollständig aufgeholt werden. Für das laufende Jahr liegt die Wertentwicklung bei -1,23% (A2ATAU), -1,60% (A2ATAT) bzw. -1,95% (A2ATAU); seit Auflage am 20.12.2017 weisen alle Anteilklassen eine positive Performance aus.

Daten per 31.08.2020	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
<b>Performance YTD 2020</b>	<b>-1,23%</b>	<b>-1,60%</b>	<b>-1,95%</b>
<b>Performance August 2020</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,19%</b>
<b>Performance seit Auflage (20.12.2017)</b>	<b>4,10%</b>	<b>2,22%</b>	<b>1,94%</b>



Wir haben die Kursschwäche zu Monatsbeginn genutzt und die Aktienquote zunächst auf 22% erhöht (Vormonat: 16,9%). Dabei wurden die Aktien von 1&1 Drillisch (Telekommunikation) und K+S (Rohstoffe) mit jeweils 1,6% Gewichtung neu in den Fonds aufgenommen und Allianz auf 2,5% aufgestockt. Gegen Monatsende wurde noch eine knapp 6% Position im EuroStoxx 50 Future aufgebaut. Im Berichtsmonat trug das Aktienportfolio mit einer Wertsteigerung von 5,4% knapp 1% zur positiven Entwicklung bei. Besonders erfreulich war die Entwicklung bei Daimler und ArcelorMittal, welche beide um 14% zulegen konnten. Die Aktienquote lag zum Monatsultimo bei 27,7%.

Das Anleiheportfolio konnte abermals eine positive Entwicklung verzeichnen und trug in der Summe mit 0,3% zur Performance bei. Dabei haben die Unternehmensanleihen wieder von den leicht rückläufigen Risikoaufschlägen profitiert. Das Anleiheportfolio war im Juli unverändert, zum Monatsultimo betrug die Allokation 53,2% bei einer durationsgewichteten Rendite von 4,2%.

Die US-Dollar Anlagen im Fonds sind weiterhin voll abgesichert. Zusätzlich gibt es eine Short-Position von -2,6%, welche auch im August zu einem positiven Beitrag geführt hat. Die Allokation im Schweizer Franken lag bei +1,5%.

### Ausblick:

Die europäischen Aktienmärkte befinden sich seit Anfang Juni in einer drei Monate dauernden Seitwärtsbewegung. Während die breiten US-Indizes (z.B. S&P 500) ihre Konsolidierungsphase im August nach oben durchbrochen haben, ist dieser Schritt in Europa (noch) nicht passiert. Wir sehen kurzfristig allerdings weiterhin die Möglichkeit, dass auch die europäischen Aktienmärkte nochmal eine weitere (vielleicht letzte?) Bewegung „nach oben“ machen werden und neue Höchststände seit der Corona-Krise erreichen können.

Die mittelfristigen Aussichten sind allerdings weiterhin getrübt! Wir gehen immer noch davon aus, dass es auf jeden Fall weit in das Jahr 2021 hinein noch negative Effekte für Umsätze und Gewinne bei vielen Unternehmen geben wird. Die Auswirkungen der schwersten globalen Rezession seit dem zweiten Weltkrieg werden zahlreiche Volkswirtschaften wohl noch einige Zeit beschäftigen. Es steht zu befürchten, dass wir am Anfang einer langanhaltenden Phase mit hoher Arbeitslosigkeit in nahezu allen Industrienationen und Schwellenländern stehen. Dies ist verbunden mit Einkommensverlusten, einem hohen Maß an Existenzängsten und wohl auch mit entsprechendem Konsumverzicht. Zwar stehen dem aktuell zahlreiche staatliche Stützungsmaßnahmen in vielen Ländern gegenüber, aber diese werden wohl nicht dauerhaft weitergeführt werden. Wir gehen davon aus, dass die Dynamik des Aufschwungs im Laufe der nächsten Quartale deutlich an Dynamik verlieren wird.

Vor diesem Hintergrund steht für uns weiterhin der Kapitalerhalt im Vordergrund.

### Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.08.2020

EUR-R	<a href="#">A2ATAT</a>	EUR	100,38
EUR-I	<a href="#">A2ATAU</a>	EUR	102,05
CHF-R	<a href="#">A2ATAV</a>	CHF	97,96



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: 06. September 2020