



DONNER &amp; REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

VERMÖGENSVERWALTER  
HUB

GEMEINSAM ZUM ZIEL

## HAPPY BIRTHDAY GRIDL ASSET MANAGEMENT

### 3 JAHRE GRIDL GLOBAL MACRO UI: VERSPROCHEN GEHALTEN UND ÜBERTROFFEN!

Mit dem Ziel unabhängig von Gremien und deren langwierigen Entscheidungswegen agieren zu können, haben Marion und Manfred Gridl im Jahr 2017 den Sprung in die Selbständigkeit gewagt. Ihr drei Jahre junger Mischfonds Gridl Global Macro UI wurde jüngst bei Morningstar ausgezeichnet.

Wir sprachen mit den Gründern und Fondsmanagern Marion und Manfred Gridl.

**D&R:** Herzlichen Glückwunsch zum dritten Fondsgeburtstag und der qualitativen Bestätigung durch Morningstar für ihre Managementleistung!

**Manfred Gridl:** Vielen Dank! Wir freuen uns sehr, dass unser Fonds nun bei Morningstar bewertet ist...

**Marion Gridl:** ...und dazu je nach Anteilsklasse direkt mit 4 bzw. 5 Sternen für die Wertentwicklung in den letzten drei Jahren gewürdigt wurde. Wir nehmen das als Zeichen, dass wir mit unserer Anlagestrategie den richtigen Ansatz verfolgen.

Skizzieren Sie uns doch bitte, worum es bei Ihrem Fonds geht.

**Manfred Gridl:** Sehr gern. Grundsätzlich handelt es sich bei dem Gridl Global Macro UI um einen Mischfonds, dessen Anlagerichtlinien kaum Restriktionen vorsehen. So können wir unter anderem auch Derivate flexibel einsetzen oder einzelne Anlageklassen flexibel von 0-100% gewichten. Dies ist elementar, da nur mit einer aktiven Asset Allokation und einem flexiblen Einsatz der Anlageklassen ein Mehrwert für die Investoren generiert werden kann. Wir können damit die Chancen und Opportunitäten des Marktes optimal nutzen. Ziel des Fonds ist es, unseren Kunden eine angemessene Wertentwicklung und attraktive Ausschüttung zu bieten und Kursrückgänge, die ja immer wieder überraschend auftreten können, möglichst gering zu halten. Und das Ganze möglichst unabhängig von der Wertentwicklung traditioneller Anlageformen.

Sie haben sich bei Auflage des Fonds vorgenommen, die Rendite des 3-Monats-EONIA plus drei Prozent zu erwirtschaften – nach Kosten und bei einer überschaubaren Volatilität. Haben Sie Ihr Ziel erreicht? Und wenn ja, wie?

**Marion Gridl:** Ja, das haben wir. Wir konnten unsere selbstgesteckte Vorgabe sogar übertreffen und dabei gleichzeitig die Volatilität mit 7 Prozent niedrig halten. Hierbei hat uns neben unserer aktiven Asset Allokation auch die gute Selektion von Aktien und Anleihen sowie die Rentenquote von fast 50% geholfen. Denn trotz des aktuellen negativen Zinsumfelds für Staatsanleihen bietet unser Rentenportfolio eine Rendite von durchschnittlich 4%. Hier investieren wir zu einem Teil auch in nicht geratete Anleihen von mittelständischen Unternehmen, bei denen die Verzinsung oftmals über 5% liegt.

#### Ziel erreicht: angemessene Rendite, schneller Turnaround



Datenquelle: Gridl Asset Management GmbH

Nicht nur ihr Fonds feiert seinen dritten Geburtstag, sondern auch die Gridl Asset Management GmbH an sich. Wie haben sie rückblickend die letzten drei Jahre empfunden?

**Manfred Gridl:** Wir haben den Schritt, in die Selbständigkeit zu gehen, nie bereut. Uns macht es großen Spaß eigenverantwortlich und vor allem schnell und unabhängig im Sinne unserer Kunden Anlageentscheidungen treffen zu können.

**Marion Gridl:** Unsere Erwartungen haben sich in der Tat komplett erfüllt. Im Gegensatz zu größeren Häusern können wir Marktchancen für unsere Kunden in der Sekunde ergreifen, in der sie entstehen. Ohne längere Umwege über Gremien oder sonstige Anlageausschüsse zu nehmen.

Das Firmen- und Fondsmanagement gemeinsam als Ehepaar zu organisieren erscheint auf den ersten Blick durchaus ungewöhnlich. Wie teilen Sie sich die Aufgaben auf?

**Marion Gridl:** Ach, so ungewöhnlich finden wir das gar nicht. Wir sind als Ehepaar ein tolles Team und so ist es auch in der Firma. Hauptsache ist doch, dass wir uns blind aufeinander verlassen können. Und in letzter Konsequenz auch unsere Kunden auf uns. Die Aufgaben im Fondsmanagement sind dabei klar verteilt. Während ich mich primär um den Rentenanteil und das tägliche Handling des Fonds kümmere, verantwortet mein Mann die Aktienselektion und die taktische Allokation.

**Manfred Gridl:** Unsere Firma und Fonds ist unsere Familien- und Lebensgrundlage. Wir sind natürlich selbst investiert und haben großen Spaß am gemeinsamen Wirken. Da passt tatsächlich alles.

So motiviert, wie ich Sie in diesem Gespräch gerade erlebe, glaube ich Ihnen das mit dem „großem Spaß“ sofort. Vielen Dank für das Gespräch!

Das Interview wurde geführt von Pascal Nizet vom Bankhaus DONNER & REUSCHEL, das als Verwahrstelle für den genannten Fonds fungiert.

## Eine mehr als solide Grundlage: Berufliche Stationen der Eheleute Gridl

**Marion Gridl** verfügt über 24 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie:

- 20 Jahre Erfahrung im Renten-Fondsmanagement mit Fokus auf Unternehmens-, Wandel- und High Yield Anleihen bei Credit Suisse AG (Zürich) und Deka Investment (Frankfurt)
- Ausgezeichnet mit vier Morningstar-Sternen und einem AA-Rating von Citywire für die erfolgreiche Verwaltung eines globalen Anleihefonds (in USD)
- Diplom-Volkswirtin (Universität Freiburg); Studium „Bankmanagement“ an der Universität Basel; Diplom-Vermögensmanagerin (DIA, Universität Freiburg); CFA Charterholder
- Ausbildung zur Bankkauffrau und mehrjährige Kundenberaterin bei der Sparkasse Freiburg

**Manfred Gridl** blickt auf über 22 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und im Fondsmanagement zurück:

- 20 Jahre Erfahrung in der Aktienanalyse
- Schwerpunkt liegt seit über 16 Jahren auf der Verwaltung von Multi-Asset-Class Lösungen mit Fokus auf „Absolute-Return“ orientierten Anlagestrategien
- Co-Leiter des globalen Investment Komitees für „Absolute-Return“ orientierte Investmentlösungen (Credit Suisse)
- Berufliche Stationen bei Allianz Asset Management, Deka Investment, Bank Sarasin und Credit Suisse
- Diplom-Wirtschaftsingenieur (TU Dresden) und CFA Charterholder



## SIE WOLLEN MEHR WISSEN? HIER ERFAHREN SIE MEHR!



**Gridl Asset Management GmbH**  
Pegnitzstr. 3  
80638 München  
+49 89 80 95 96 53  
[www.gridl-asset-management.de](http://www.gridl-asset-management.de)  
[info@gridl-asset-management.de](mailto:info@gridl-asset-management.de)

### Disclaimer:

Diese Unterlage ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.

Bevor die Bank im Rahmen einer Anlageberatung gegenüber Privatkunden oder gegenüber professionellen Kunden bzw. deren Vertretern eine Empfehlung zu Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen aussprechen kann, ist sie gesetzlich zur Durchführung einer sogenannten „Geeignetheitsprüfung“ verpflichtet, um die Übereinstimmung mit den mitgeteilten Anlagezielen, der geäußerten Risikobereitschaft sowie den finanziellen Verhältnissen sicherzustellen.

Weiterführende Detailinformationen finden Sie in der Unterlage „Informationen über die Bank und ihre Dienstleistungen“, die Ihnen Ihr Berater gerne zur Verfügung stellt oder die Sie alternativ unter „[www.donner-reuschel.de/downloads.html](http://www.donner-reuschel.de/downloads.html)“ abrufen können.

Die Bank erhält für den Vertrieb genannter Wertpapiere den Ausgabeaufschlag und/ oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Anlageberaterin und/ oder Emittentin und/ oder Verwahrstelle eigene Erträge, die jeweils vollständig oder teilweise bei der Bank verbleiben. Einzelheiten hierzu erläutert Ihnen gern Ihr Berater.

Den aktuellen veröffentlichten Verkaufsprospekt erhalten Sie bei Ihrem Berater oder ggf. kostenfrei bei der Verwahrstelle oder der Verwaltungsgesellschaft. Abgestellt wird - sofern nicht abweichend angegeben - auf die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung etwaiger Kosten, die - je nach Haltedauer - zu einer geringeren Nettorendite führen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine (verlässliche) Prognose für die Zukunft; dies gilt insbesondere, wenn das Wertpapier/der Index erst vor kurzer Zeit - z.B. vor weniger als 12 Monaten - emittiert/gebildet wurde. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers/Index von EURO abweicht.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Diese Unterlage richtet sich in Bezug auf das Verbreitungsgebiet nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren, z.B. an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind.



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

### **DONNER & REUSCHEL AKTIENGESELLSCHAFT**

BALLINDAMM 27  
20095 HAMBURG  
T. +49 40 30217-0

FRIEDRICHSTRASSE 18  
80801 MÜNCHEN  
T. +49 89 2395-0