

Allwettertaugliche Anlagestrategie

Unsere Antwort auf die EZB-Zinspolitik

Vorge stellt auf der UI ChampionsTour im März 2019

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und ist nicht für Privatanleger bestimmt.

Diese Information ist keine Information im Sinne des WPHG. Diese Information darf Kunden im Sinne des WPHG nicht zugänglich gemacht werden. Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an Finanzanlagevermittler und / oder Finanzdienstleistungsunternehmen / Wertpapierhandelsunternehmen.

Das vorliegende Dokument ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: März 2019

Herausgeber: Gridl Asset Management GmbH, Pegnitzstr. 3, 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 Erfstadt. 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 nachstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, 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 Präsentation oder Teilen hiervon entstehen.

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zu diesem Fonds. Verkaufsunterlagen zu allen Fonds der Universal sind kostenlos in deutscher Sprache beim zuständigen Vermittler, der Verwahrstelle des Fonds oder bei Universal-Investment sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich.

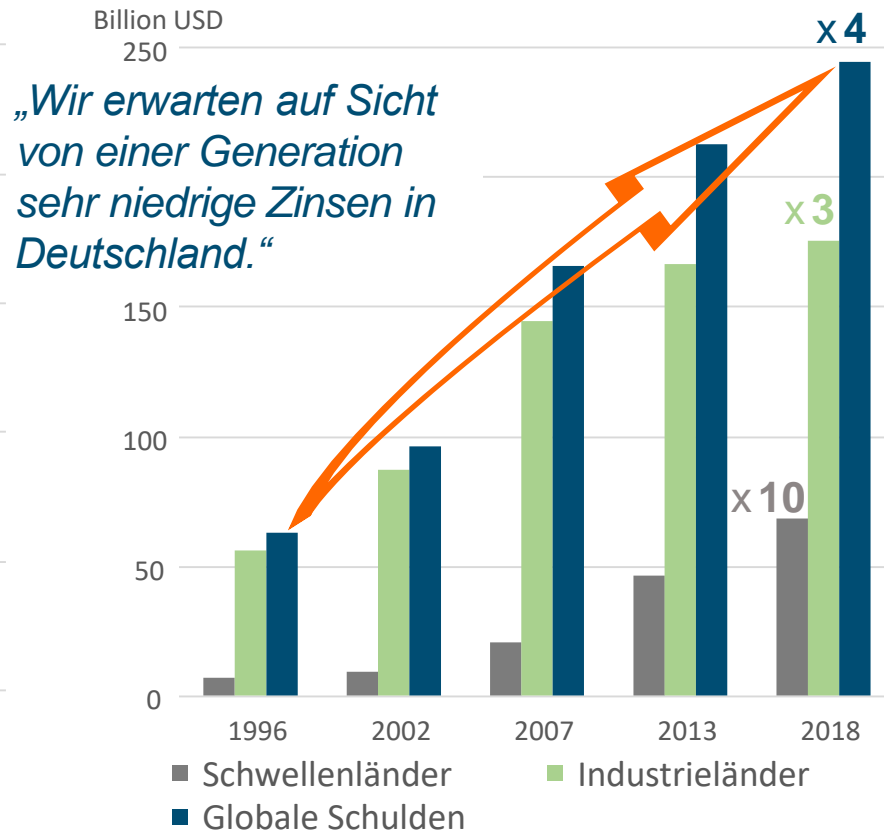
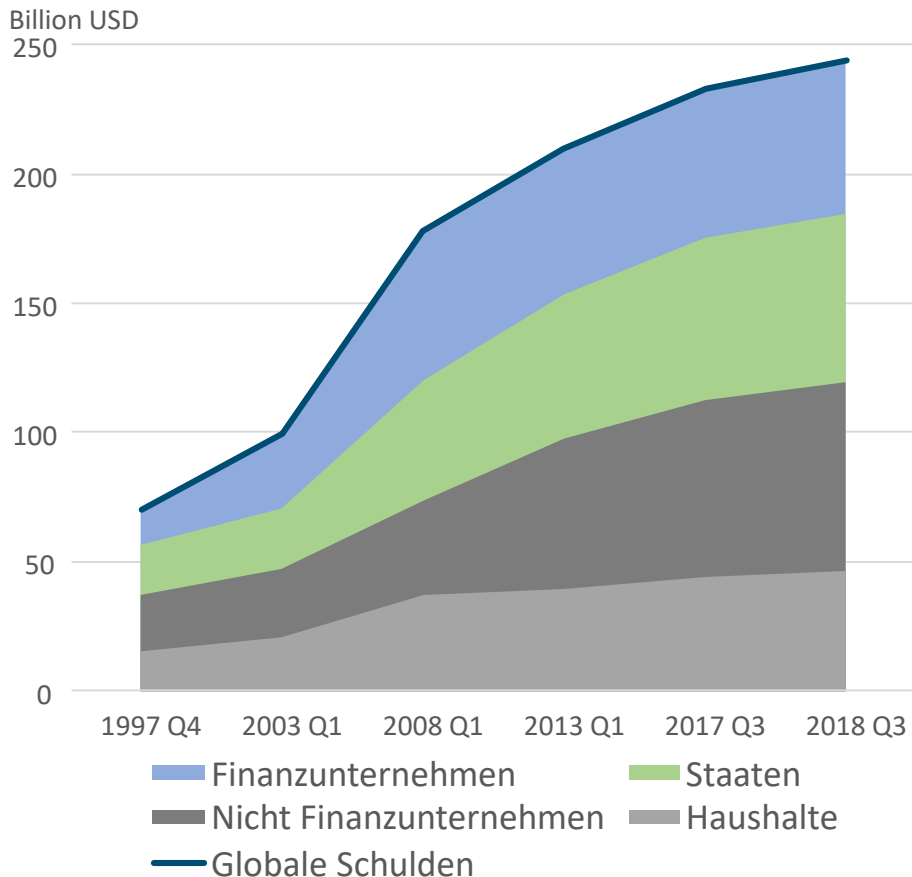
Index Disclaimer:

DAX® Index und Euro STOXX 50® Index sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG. Diese Finanzinstrumente werden von der Deutsche Börse AG (der „Lizenzgeber“) weder gesponsert, noch gefördert, vertrieben oder anderweitig unterstützt. Weder die Veröffentlichung der Indices durch den Lizenzgeber, noch die Gewährung einer Lizenz bezüglich der Indices sowie des Markenzeichens der Indices für die Nutzung in Verbindung mit dem Finanzinstrument oder sonstigen Wertpapieren oder Finanzprodukten, die von den Indices abgeleitet werden, stellen eine Empfehlung durch den Lizenzgeber für eine Kapitalanlage dar oder enthalten in irgendeiner Weise eine Gewährleistung oder Meinung des Lizenzgebers bezüglich der Attraktivität einer Anlage in dieses Produkt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen „Barclays“). Weder Bloomberg noch Barclays agieren als Sponsor, Emittent oder Berater des Fonds oder garantieren die Aktualität, Genauigkeit oder Vollständigkeit der Daten oder Informationen in Bezug auf die Bloomberg Barclays-Indizes und haften in keiner Weise gegenüber den Anlegern des Fonds oder anderen Dritten im Hinblick auf die Nutzung oder die Richtigkeit der Bloomberg Barclays-Indizes oder der darin enthaltenen Daten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Die Zinsen werden niedrig bleiben

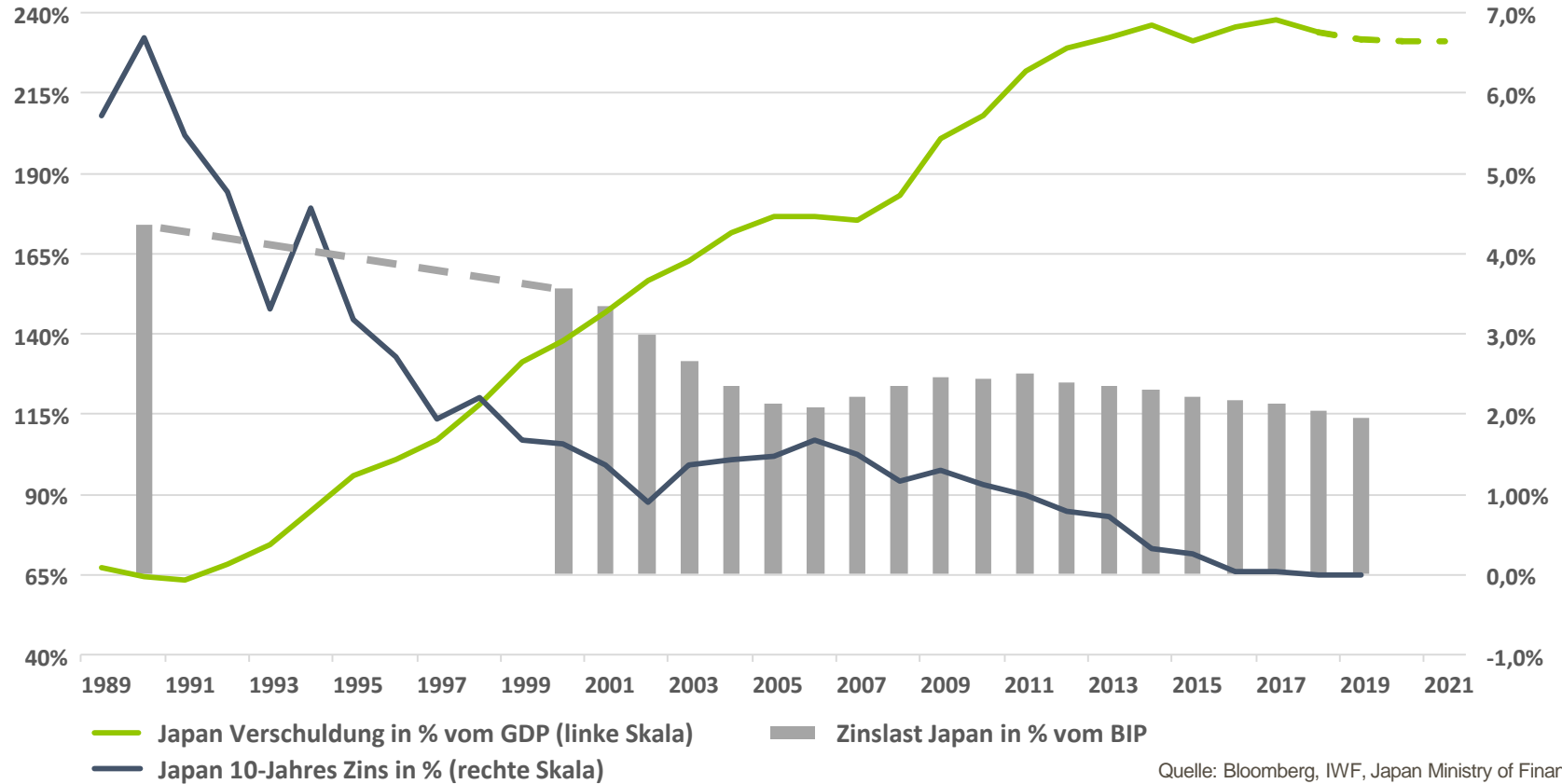
Der globale Schuldenberg ist DAS Problem – seit 1996 Vervierfachung der Schulden



Quelle: Bloomberg, Institute of International Finance

Japan – Seit fast 30 Jahren fallende Zinsen

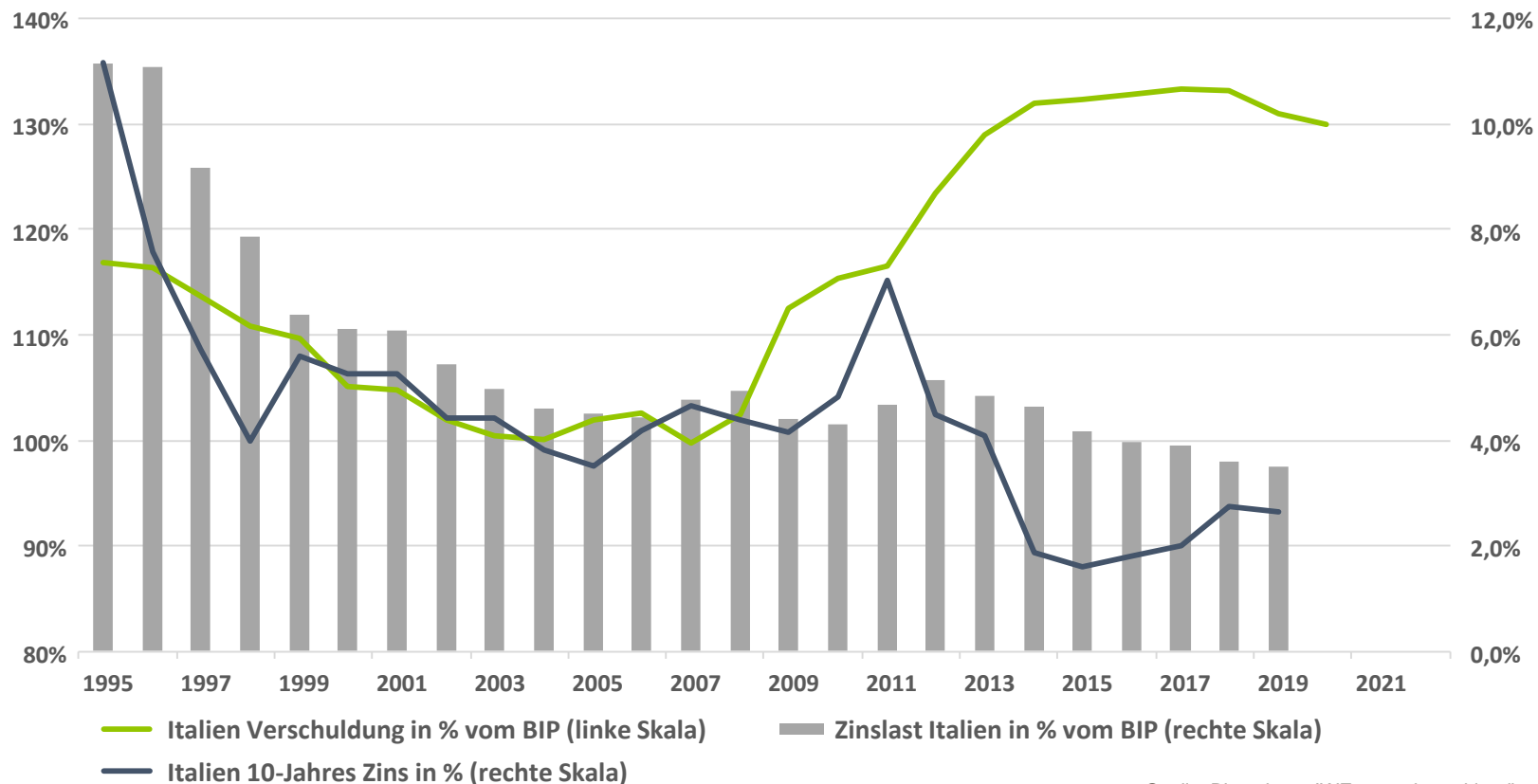
Tiefe Zinsen halten die Kosten für die hohe Staatsverschuldung niedrig



Quelle: Bloomberg, IWF, Japan Ministry of Finance
Daten für 2018 bis 2021 Schätzungen (IWF; Gridl Asset Management)

Italien – Das Sorgenkind der EZB

Dank niedriger Zinsen ist die hohe Staatsverschuldung für Italien finanzierbar

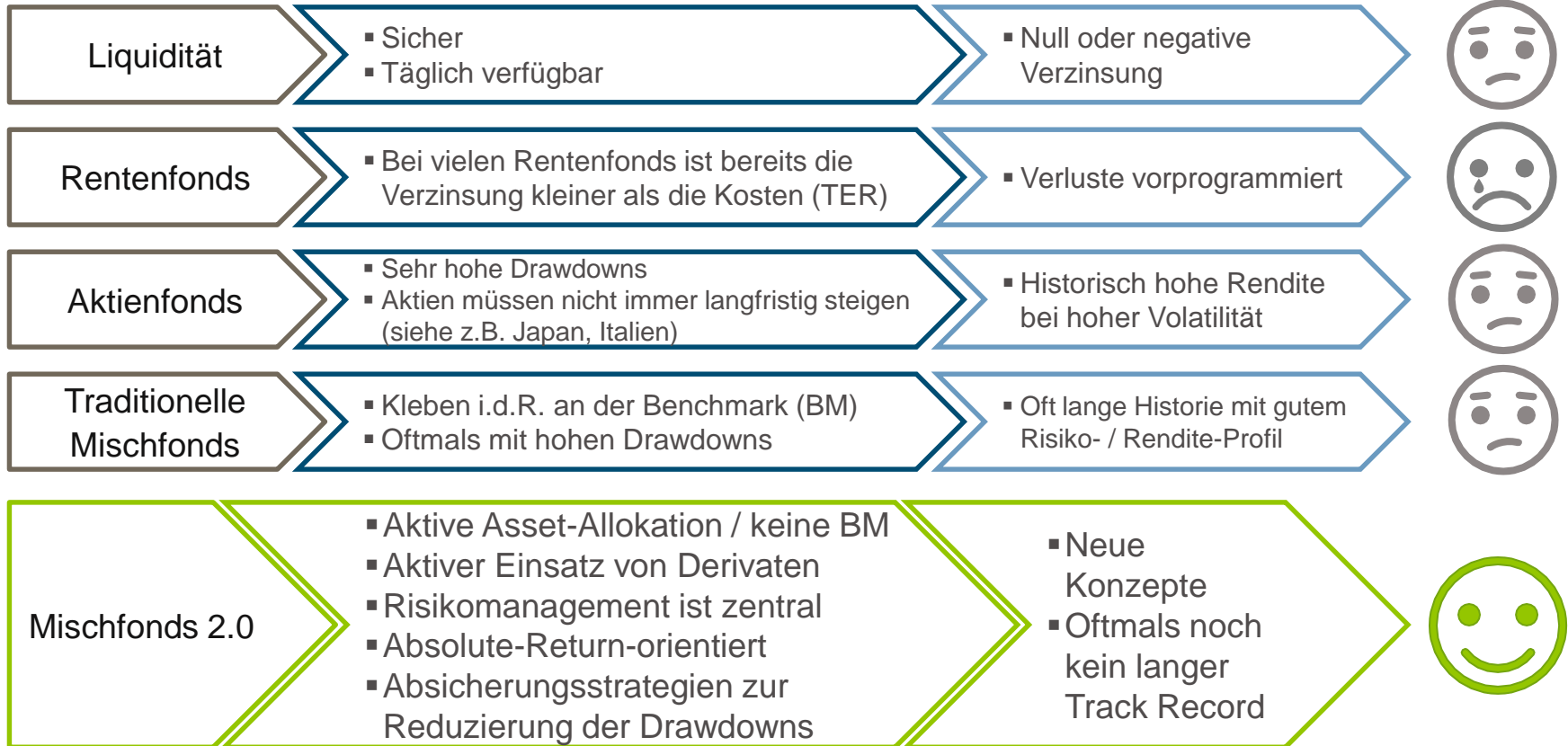


Quelle: Bloomberg, IWF, www.deutschlandin zahlen.de

Daten für 2018 bis 2020 Schätzungen (IWF; Gridl Asset Management)

Mischfonds 2.0 – Lösung für Anlagenotstand

Viele Anlageformen werden die historische Wertentwicklung nicht wiederholen können



Wir bieten eine Lösung für Ihren Anlagenotstand

Gridl Global Macro UI

Ziele des Fonds

- Mindestrendite von Euribor (3 Monate) +3% p.a. nach Kosten über 3- bis 5-Jahre*
- Attraktive Ausschüttungen

Hauptmerkmale

- Flexible Asset-Allokation
- Keine Restriktionen bei Anlagestrategie (keine BM)
- Breit diversifiziert und liquide Investments
- Aktiver Einsatz von Derivaten

Warum Gridl Asset Management?

- Fondsberater-Team hat über 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement
- Fondsberater ist selbst im Fonds investiert
- Wir bieten einen direkten Draht zum Fondsberater

- **Privatkunden**, die ein aktives Draw-Down Management wünschen aber auch vom Ertragspotential der Aktienmärkte profitieren wollen
- **Dachfonds**, die auf der Suche nach einem diversifizierenden Zielfonds sind
- **Pensionskassen**, die einen Teil der Anleihequote in alternative Anlageformen investieren wollen, aber volle Regulierung und tägliche Liquidität benötigen
- **Stiftungen**, die attraktive Ausschüttungen suchen und hohe Verluste vermeiden wollen
- Kunden mit **CHF-Referenzwährung**, die den Negativzinsen in der Schweiz entkommen wollen aber das Risiko reiner Aktienanlagen scheuen

Aktive Steuerung der Asset-Allokation

Die Portfolio-Konstruktion ist in ein Kern- und ein Satellitenportfolio unterteilt



Kernportfolio:

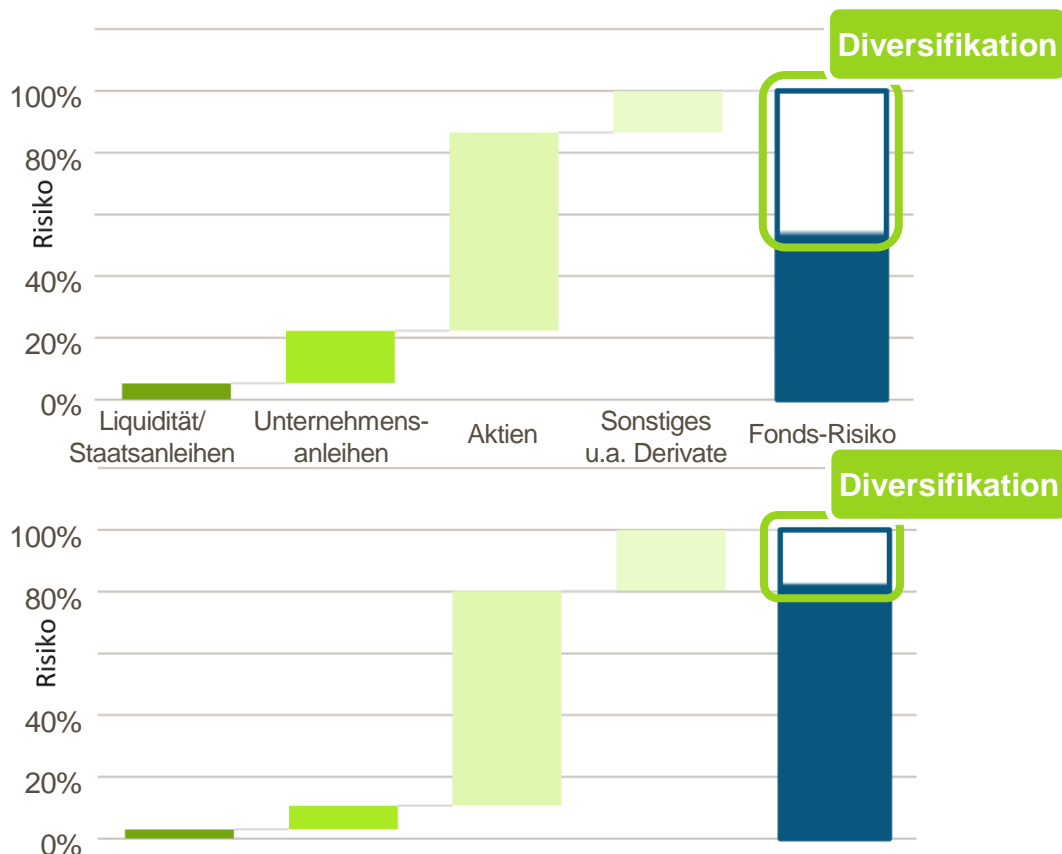
- Generiert Einkommen (u.a. Zinsen, Dividenden)
- Stabil / wenig Transaktionen
- Derivate zur Absicherung

Satellitenportfolio:

- Aktive Verwaltung zur Renditesteigerung (u.a. Einzelaktien, High Yield Anleihen, Gold)
- Aktive Währungspositionen
- Derivate als Renditequelle

Diversifikation funktioniert erfolgreich

Portfolio-Konstruktion wird je nach Marktlage zur deutlichen Risikodiversifikation eingesetzt



„De-Risking“

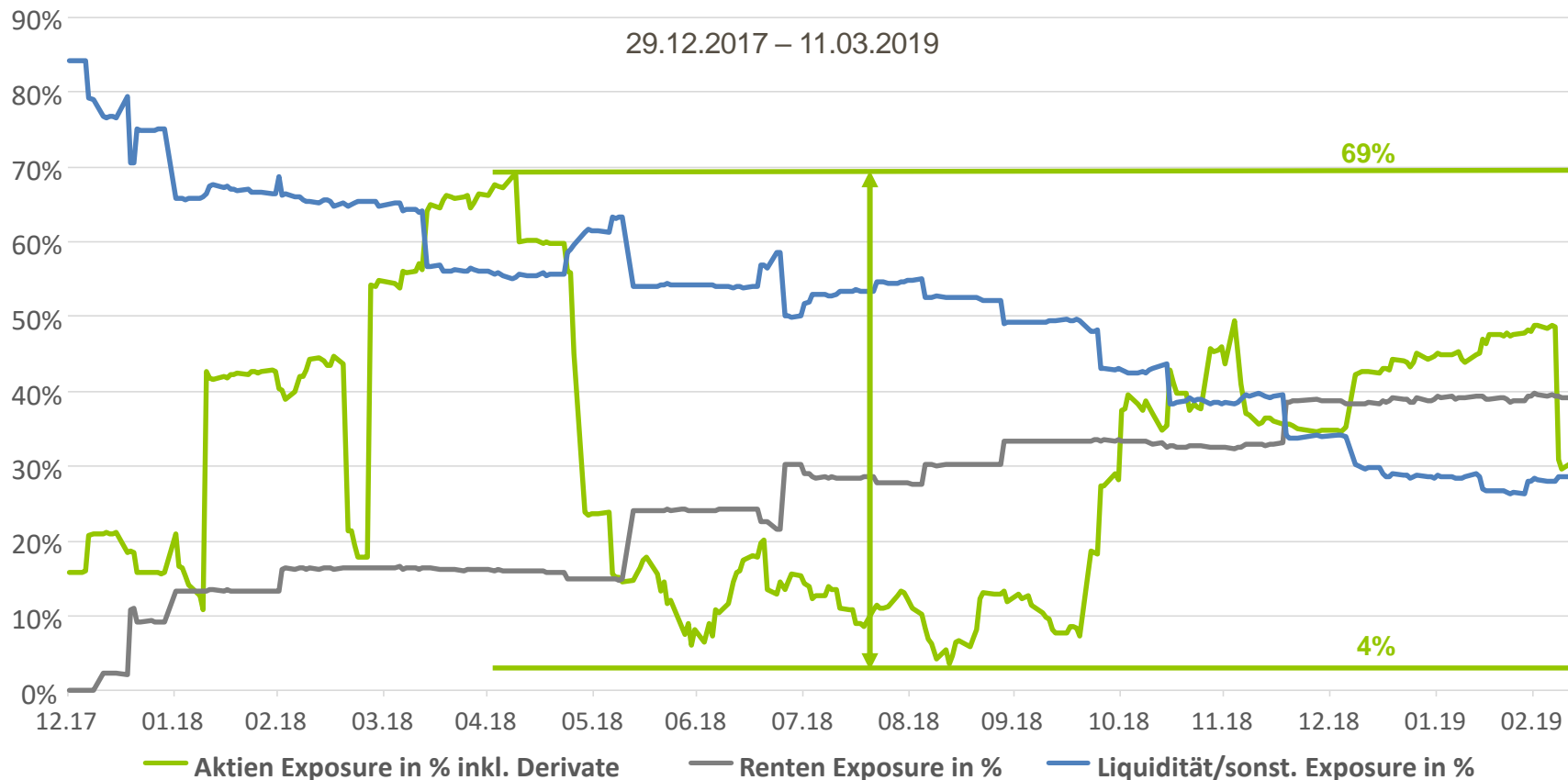
- 28.09.2018 (VaR* = 0,30%)
- Additive Risiken im Fonds werden um 50% reduziert
- Dabei helfen u.a. Put-Optionen und Währungen (USD, CHF)

„Re-Risking“

- 14.02.2019 (VaR* = 1,27%)
- Erhöhung der Risiken Ende 2018 / Anfang 2019
- Verkauf Put-Optionen, Kauf von Aktien und Anleihen

Aktive Asset-Allokation als Schlüssel zum Erfolg

Signifikante Änderung der Aktienquote als Schlüsselement

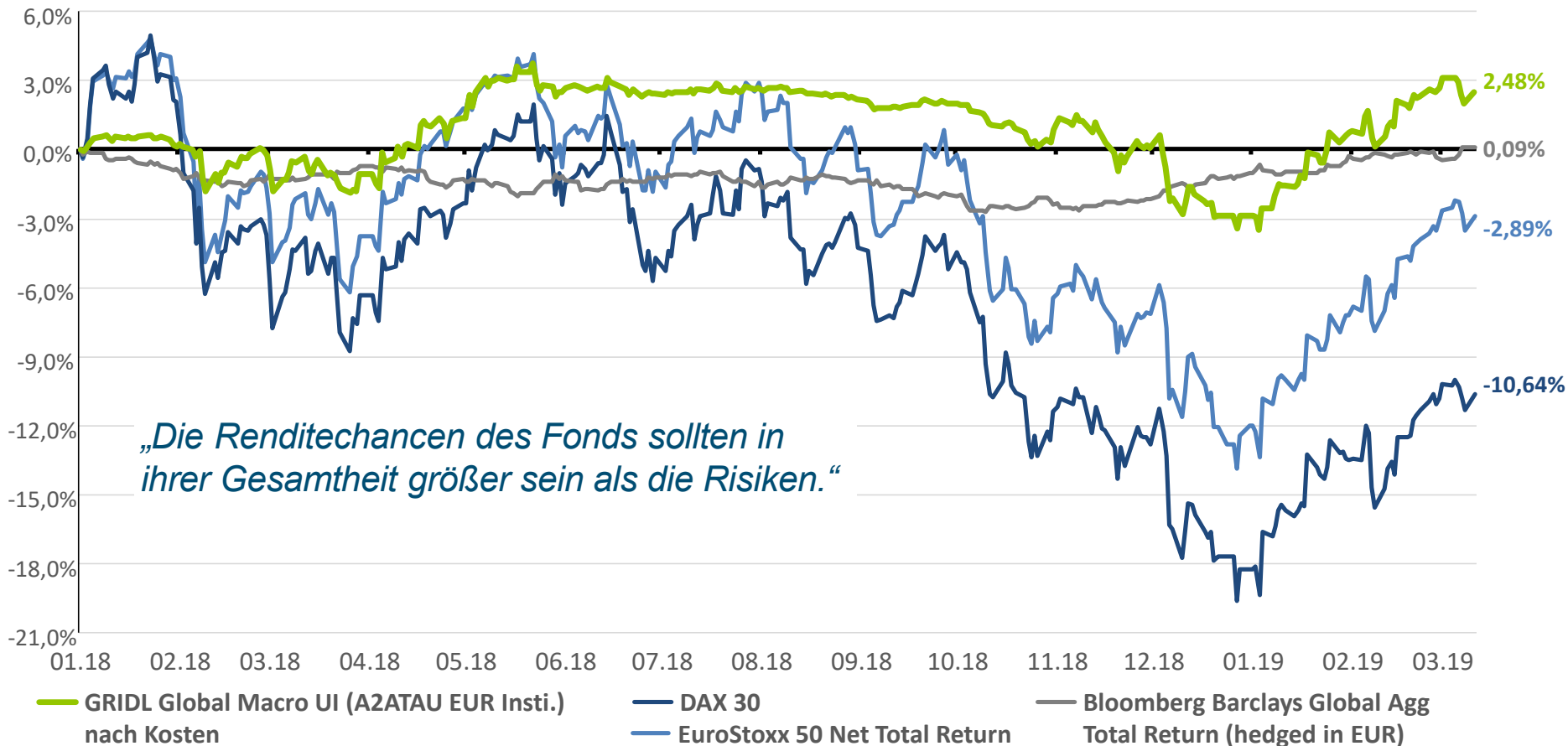


Positive Wertentwicklung in schwierigem Umfeld

GRIDL

ASSET
MANAGEMENT

Gridl Global Macro UI EUR-I (A2ATAU) im Vergleich mit Marktindizes (29.12.17 – 11.03.19)

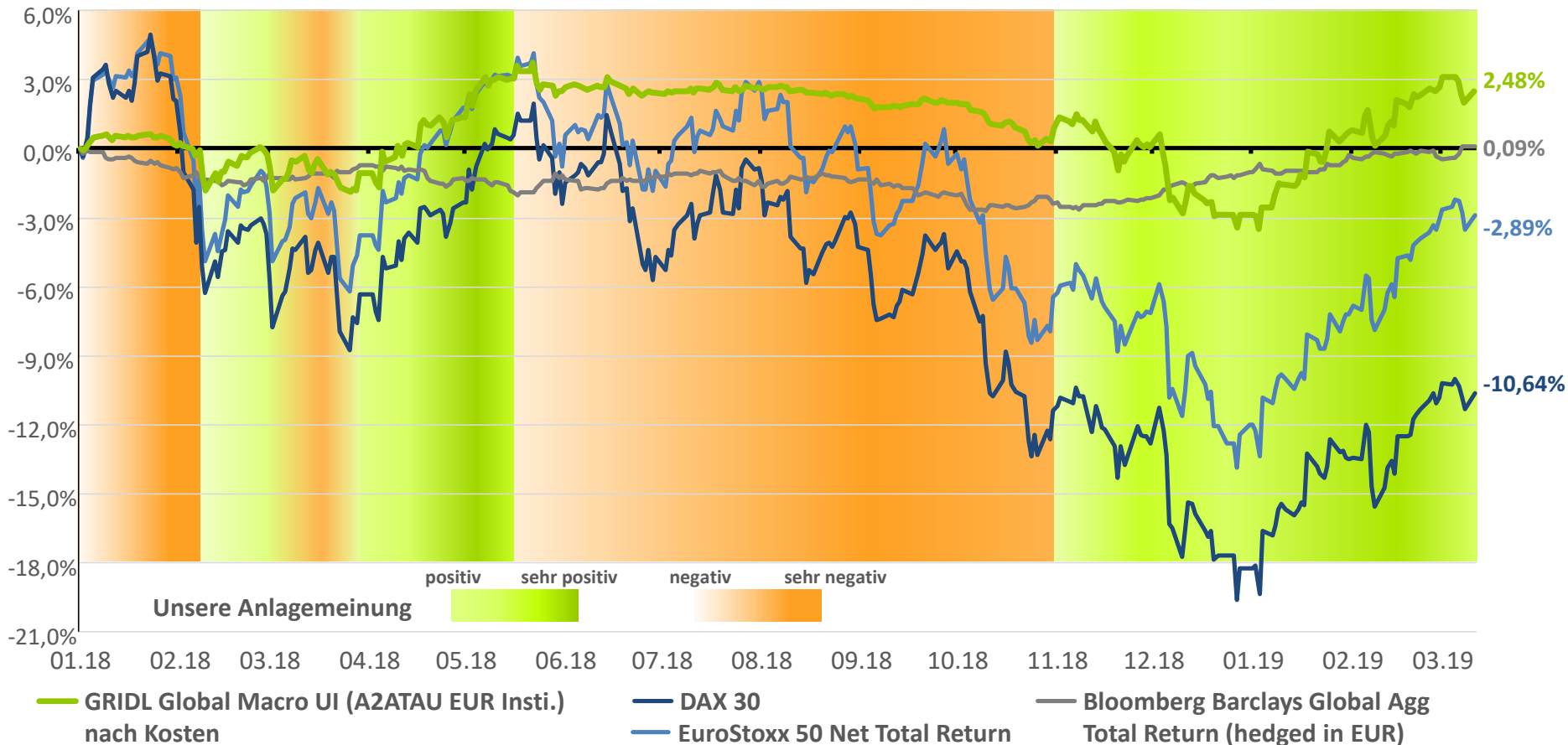


Positive Wertentwicklung in schwierigem Umfeld

GRIDL

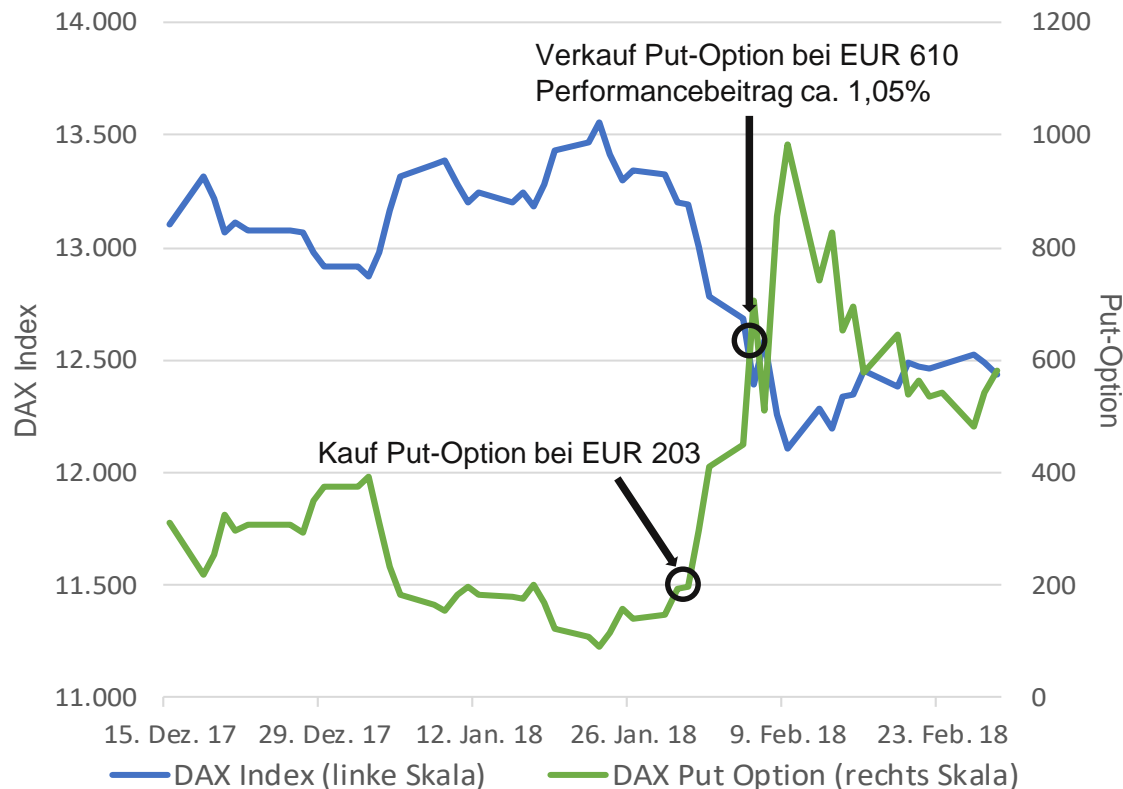
ASSET
MANAGEMENT

Gridl Global Macro UI EUR-I (A2ATAU) im Vergleich mit Marktindizes (29.12.17 – 11.03.19)



De-Risking mit Put-Option

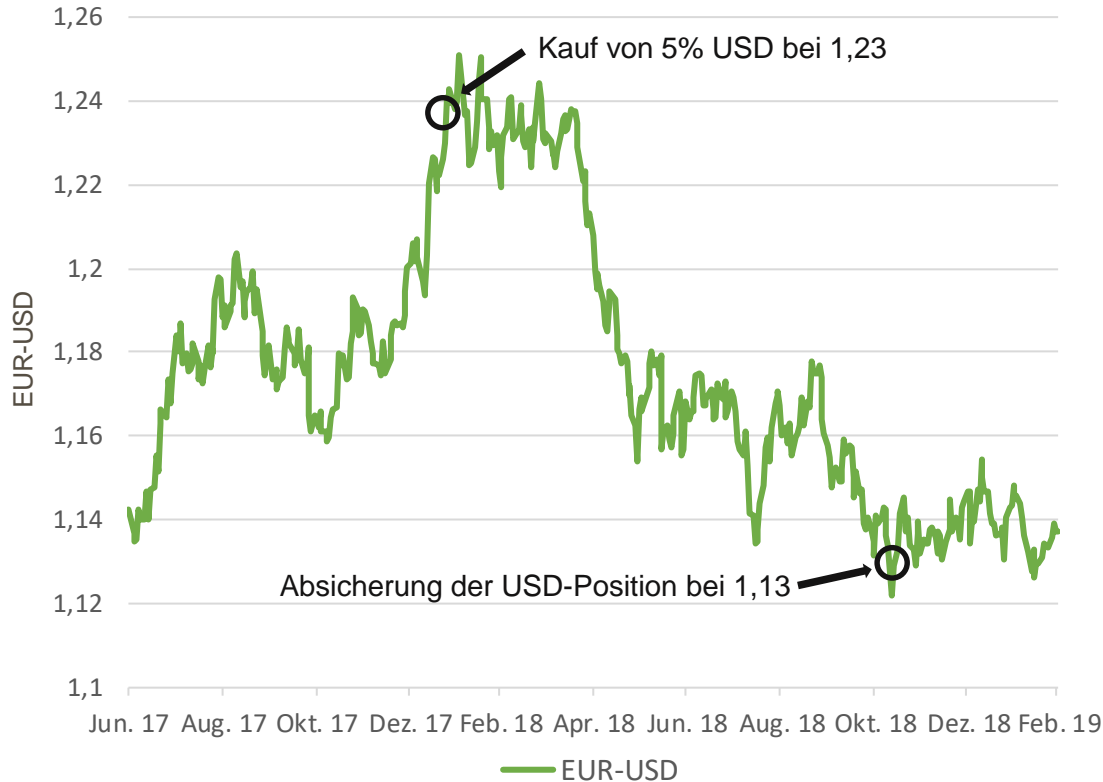
Deutliche Reduzierung der Fondsrisiken Anfang Februar 2018



- Vorsichtige Einschätzung zu Aktien Anfang 2018
- Kauf von Put-Option zur Absicherung der Aktien
- Nach DAX-Korrektur von 7% Verkauf der Absicherung mit 200% Gewinn
- Performancebeitrag auf Fondsebene ca. 1,05%

De-Risking mit US-Dollar und Staatsanleihe

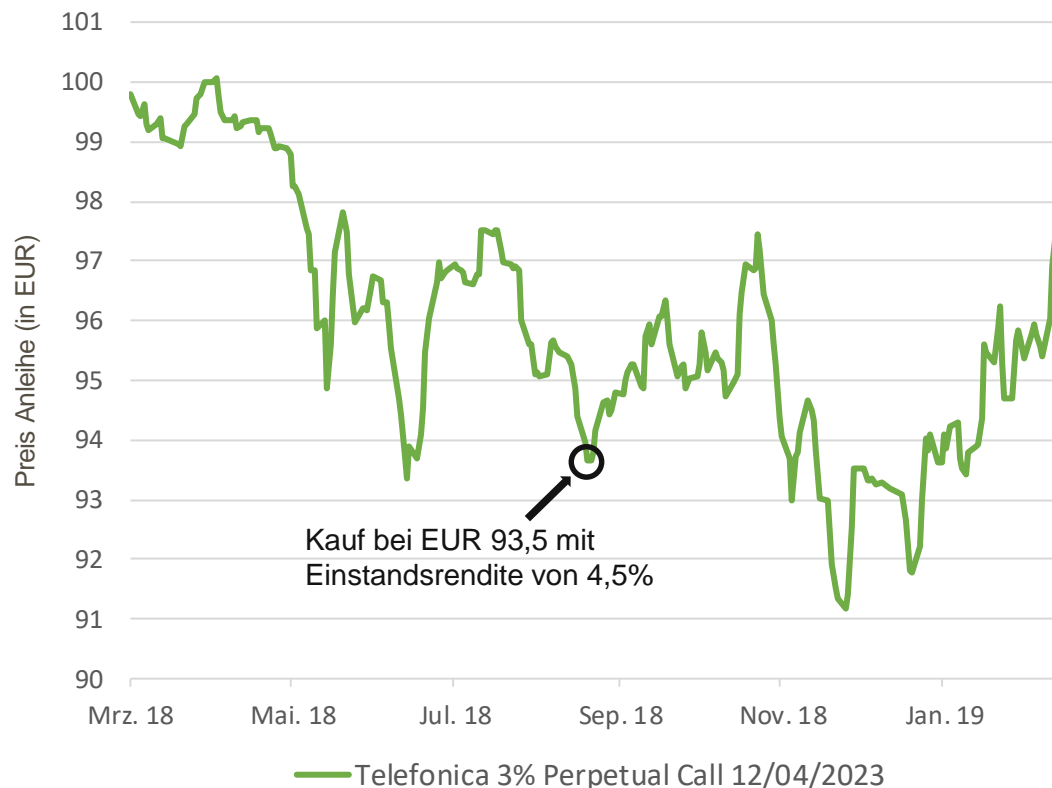
Markt erwartet Anfang 2018 nur geringe Zinserhöhungen der FED



- Januar 2018:
Kauf 5% USD-Position
Kurs EUR-USD 1,23
- Erwartung von stärkerem Dollar, FED wird in 2018 Zinsen stärker erhöhen als vom Markt erwartet
- Umsetzung über Anleihe KOREA 7 1/8 2019
- November 2018:
Absicherung USD-Position
Kurs EUR-USD 1,13

Re-Risking mit Aufbau einer High Yield Position

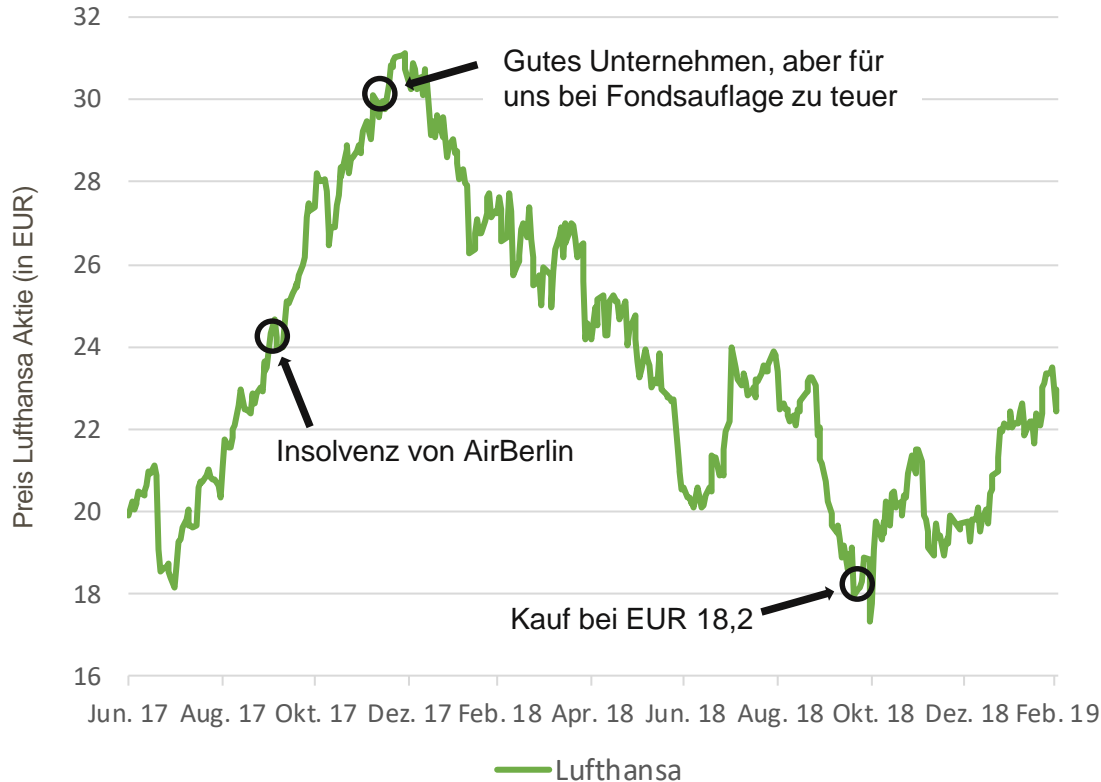
3% Telefonica Europe Perpetual Anleihe (Call 12/04/2023)



- Nach Spreadausweitung von Telefonica Kauf einer 3% BB Anleihe zu EUR 93,5
- Einstandsrendite bei Kauf: 4,5%

Re-Risking mit Lufthansa

Sehr gutes Unternehmen, aber Kauf erst nach deutlicher Korrektur



- Durch AirBerlin Insolvenz ist größter inländischer Konkurrent verschwunden
- Sehr gutes Unternehmen, aber für uns bei Fondsaufgabe im Januar 2018 „zu teuer“
- Kauf erst nach deutlicher Korrektur Ende Oktober 2018 bei EUR 18,2

Ihre allwettertaugliche Anlagestrategie

Gridl Global Macro UI

| | |
|--------------------------------|---|
| Fondsname | Gridl Global Macro UI |
| Fondsinitiator | Gridl Asset Management GmbH, München |
| Haftungsdach | BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | Universal-Investment GmbH, Frankfurt am Main |
| Verwahrstelle | Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg |
| Fondskategorie | Mischfonds |

| Fondswährung | Euro (EUR) | | Schweizer Franken (CHF) | |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Anteilklassen | R (Retail) | I (Institutionell) | R (Retail) | I (Institutionell) |
| WKN | A2ATAT | A2ATAU | A2ATAV | A2ATAW |
| ISIN | DE000A2ATAT4 | DE000A2ATAU2 | DE000A2ATAV0 | DE000A2ATAW8 |
| Verwaltungs- & Beratungsvergütung | 1,45% p.a. | 0,90% p.a. | 1,45% p.a. | 0,90% p.a. |
| Mindesterstanlage | Keine | EUR 500.000 | Keine | CHF 500.000 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Bestandsprovision | 0,40% | Keine | 0,40% | keine |
| Ausgabeaufschlag | Bis zu 3 % | 0 % | Bis zu 3 % | 0 % |

Erfolgsabhängige Vergütung

Bis zu 15 % der in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Wertentwicklung unter Berücksichtigung eines Schwellenwerts von Euribor (3 Monate) +3,00%. Die erfolgsabhängige Vergütung kann aber nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode einen bisherigen Höchststand der Anteilsklasse («High-Water-Mark») übersteigt. Als «High-Water-Mark» gilt dabei der Höchststand des Anteilswertes aus den Anteilwerten am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.

Ihr direkter Draht zu uns

Wir erwarten auf Sicht von einer Generation sehr niedrige Zinsen in Deutschland

Mit einer aktiven Asset-Allokation wird Mehrwert für Kunden generiert

Der Gridl Global Macro UI Fonds ist Anlagealternative zu Rentenfonds und traditionellen Mischfonds

Der Fonds zahlt 0,40% Bestandsprovision



marion.gridl@gridl-asset-management.de
manfred.gridl@gridl-asset-management.de

Gridl Asset Management GmbH
Pegnitzstraße 3
D-80638 München
Tel.: +49 89 80 95 96 53
www.gridl-asset-management.de

Gridl Global Macro UI Fonds

EUR-Retail WKN A2ATAT
CHF-Retail WKN A2ATAV

EUR-Institutionell WKN A2ATAU
CHF-Institutionell WKN A2ATAW

Anhang



... verfügt über 22 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie. Dabei war sie 17 Jahre im Renten-Fondsmanagement mit Fokus auf Unternehmens- und Wandelanleihen sowie High Yield tätig und gehört zu einer ausgewiesenen Expertin in dieser Anlageklasse. Nach der Banklehre bei der Sparkasse Freiburg arbeitete sie einige Jahre als Kundenberaterin. Sie ist Diplom-Volkswirtin (Universität Freiburg) und hat zusätzlich Bankmanagement an der Universität Basel studiert. Darüber hinaus ist sie Diplom-Vermögensmanagerin (DIA, Universität Freiburg) und CFA Charterholder.

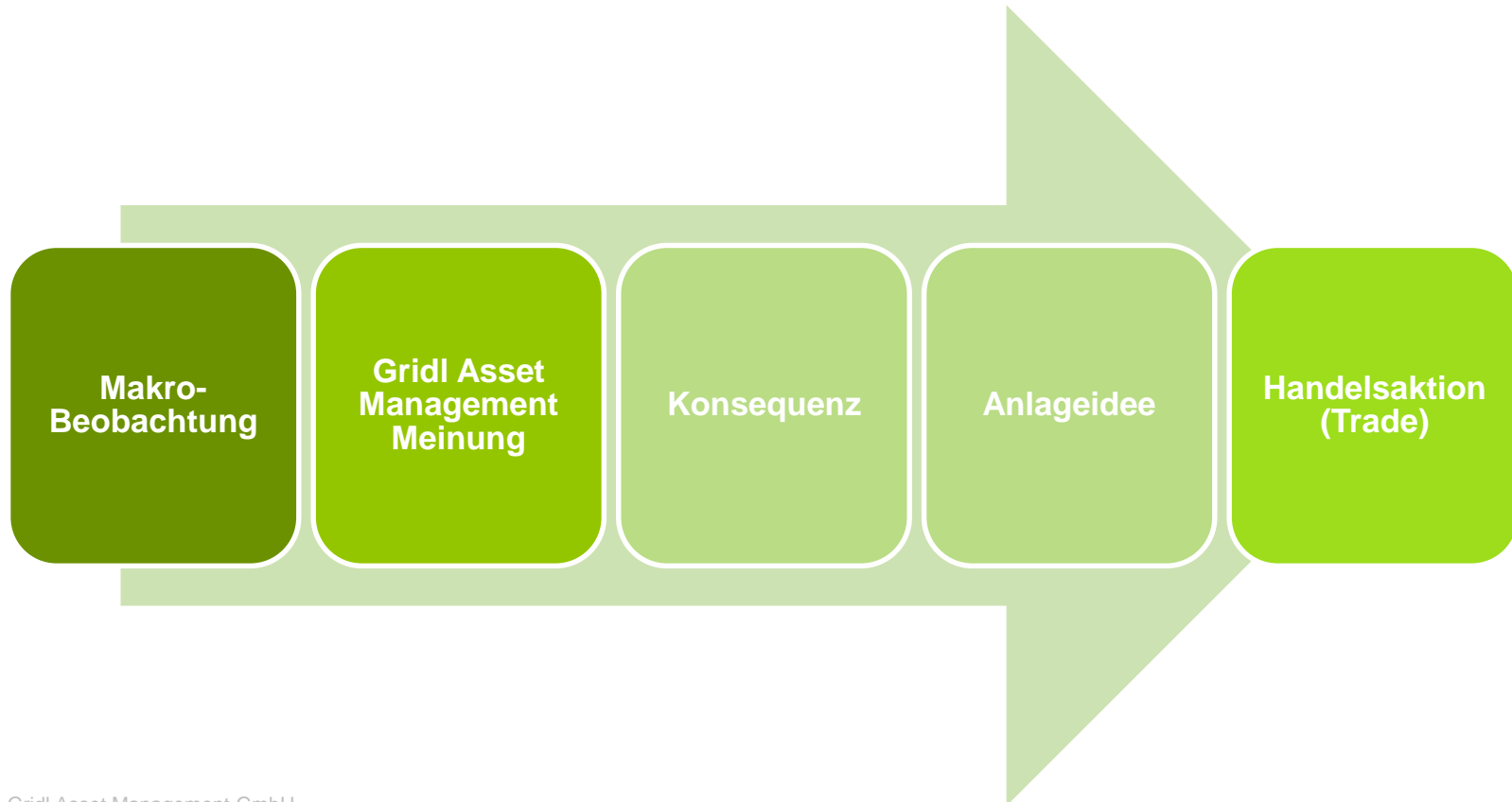
- Zehnjährige Tätigkeit im Konzern der Credit Suisse AG, Zürich, als Senior Portfoliomanagerin in den Bereichen Unternehmensanleihen, Wandelanleihen und High Yield mit Referenzwährungen Euro und US-Dollar
- Ausgezeichnet mit vier Morningstar-Sternen und einem AA-Rating von Citywire für die erfolgreiche Verwaltung eines globalen Anleihefonds (in USD)
- Langjährige Erfahrung bei der Festlegung der Zins- und Durationsstrategie, sowie in der Analyse von Unternehmensanleihen
- Fünfjährige Tätigkeit bei der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, als verantwortliche Fondsmanagerin für Wandelanleihen sowie Researchmanagerin für Globale Renten
- Ausbildung zur Bankkauffrau und mehrjährige Kundenberaterin bei der Sparkasse Freiburg



... kann auf über 20 Jahre Berufserfahrung in der Vermögensverwaltung und im Fondsmanagement bei renommierten nationalen und internationalen Adressen zurückblicken. Sein Schwerpunkt lag dabei in den letzten zwölf Jahren auf der Verwaltung von Multi-Asset-Class Lösungen mit einem Fokus auf Absolute-Return-orientierten Anlagestrategien. Weiterhin verfügt er über eine langjährige Erfahrung in der Aktienanalyse. Er ist Diplom-Wirtschaftsingenieur (Technische Universität Dresden) und CFA Charterholder.

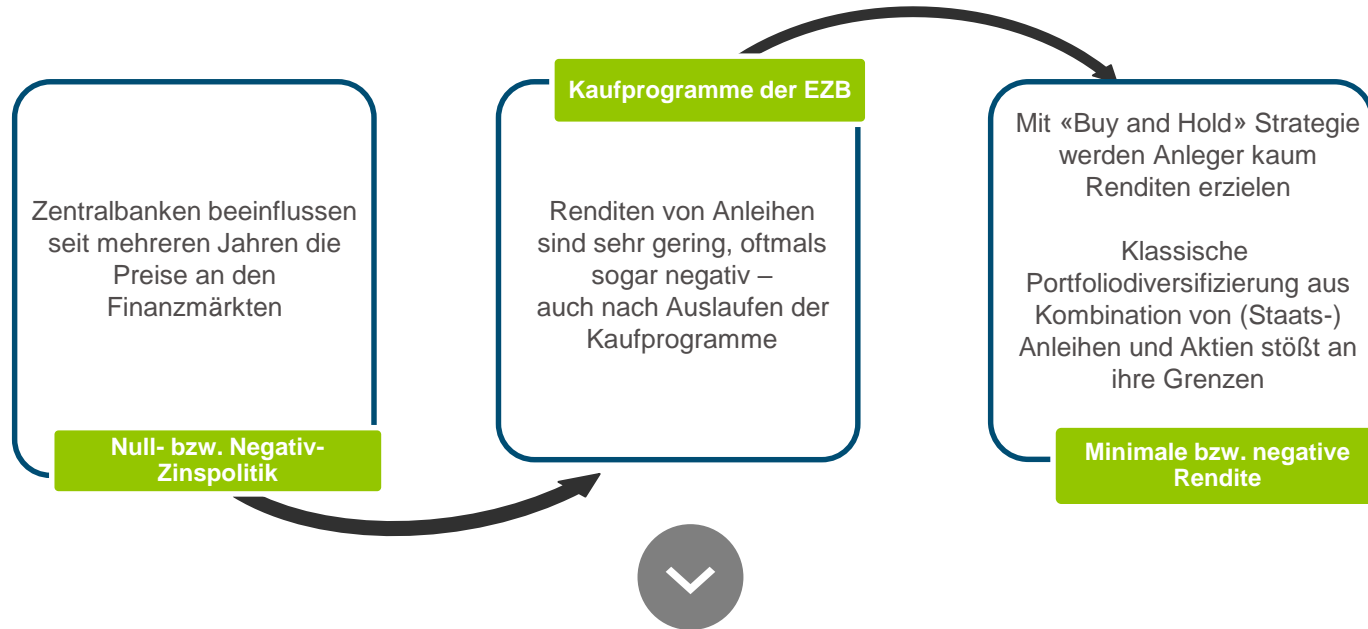
- Über acht Jahre bei der Credit Suisse AG, Zürich als Teamleiter und Senior Portfoliomanager von institutionellen und Ultra-High-Net-Worth Kunden (inkl. Family Offices) mit Fokus auf „Absolute-Return“ orientierten Anlagestrategien
- Co-Leiter des globalen Investment Komitees für „Absolute-Return“ orientierte Investmentlösungen
- Leiter des globalen Aktien-Selektionsteams für institutionelle Multi-Asset-Class Mandate
- Drei Jahre Senior Portfolio Manager bei der Bank Sarasin & Cie AG, Zürich, dabei Verantwortung für globale Multi-Asset-Class Fonds, Verwaltung von individuellen Mandaten, Marktverantwortung für die EUR- und US-Aktienselektion
- Fünfjährige Tätigkeit bei der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main. Aktienmarktstrategie sowie Fondsmanager für globale & US-Aktienfonds
- Assistent der Geschäftsleitung Allianz Asset Management GmbH, München

Von der Macro-Analyse zu einzelnen Anlagen



„Buy and Hold“ Strategie reicht nicht mehr

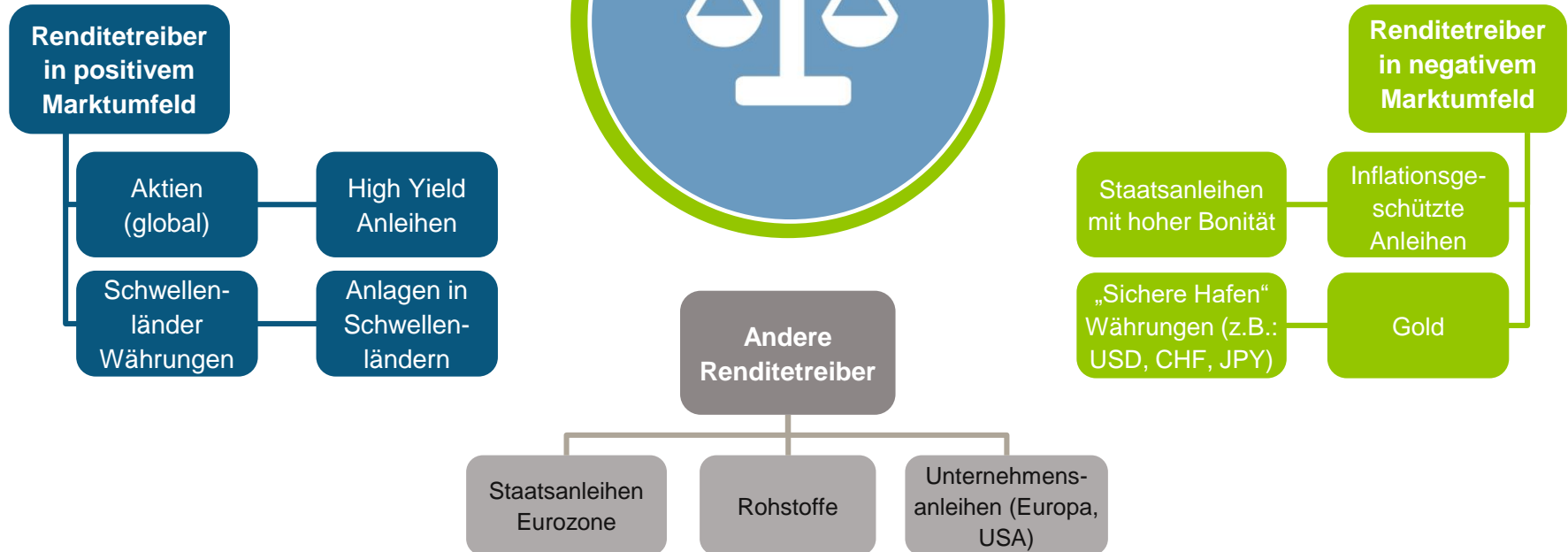
Die Zinsen werden in der Eurozone noch lange sehr niedrig bleiben



Für Investoren bieten «**Absolute-Return**» orientierte Anlagelösungen einen Ausweg aus diesem Anlagenotstand

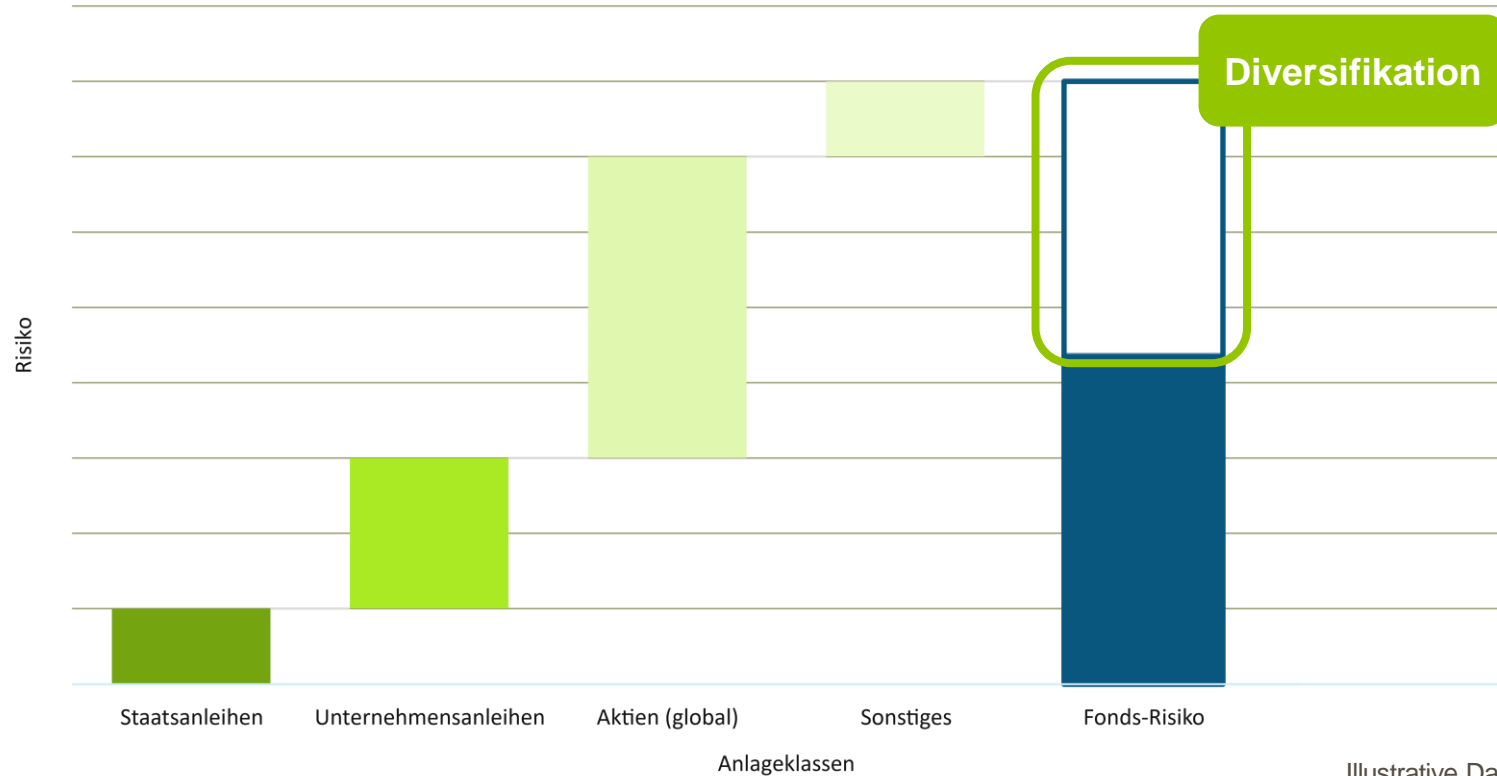
Risikobalance als zentrales Element

Kombination von Rendite- und Risikotreibern halten den Fonds im Gleichgewicht



Theorie: Portfolio-Konstruktion reduziert Risiko

Die richtige Mischung von Anlagen macht den entscheidenden Unterschied



Illustrative Darstellung

Gridl Global Macro UI EUR-I (WKN: A2ATAU)

Wertentwicklung: 20.12.2017 (Auflage) bis 28.02.2019

Wertentwicklung



Performance-Kennzahlen

| | |
|-------------------|-------|
| Performance | 2,09% |
| Performance p. a. | 1,75% |
| Aktive Rendite | k.A. |
| Volatilität | 5,59% |
| Sharpe Ratio | 0,39 |
| Tracking Error | k.A. |
| Information Ratio | k.A. |
| Korrelation | k.A. |
| Beta | k.A. |

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

Risk-Adjusted Performance-Kennzahlen

| | |
|--------------------------------|-------|
| Calmar Ratio | 0,31 |
| Ex-Post VaR (99% / 10 Tage) | 2,39% |
| Jensen's Alpha | k.A. |
| Maximaler Verlust | 7,00% |
| Maximale Verlustdauer (Monate) | 7 |
| Recovery Period (Monate) | |
| Treynor Ratio | k.A. |

Monatliche Wertentwicklung (in %)

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2017 | | | | | | | | | | | | -0,6% | -0,6% |
| 2018 | +0,1% | -0,4% | -0,8% | +2,5% | +1,1% | +0,0% | +0,3% | -0,5% | -0,2% | -1,1% | -0,8% | -3,0% | -2,9% |
| 2019 | +3,7% | +2,0% | | | | | | | | | | | +5,8% |



Die **Universal-Investment Gesellschaft mbH** ist mit einem verwalteten Vermögen von über 409 Mrd. Euro, etwa 1.200 Publikums- und Spezialfondsmandaten und rund 650 Mitarbeitern die größte unabhängige Investmentgesellschaft im deutschsprachigen Raum. Das Unternehmen konzentriert sich mit den Leistungsbereichen Administration, Insourcing und Risk Management auf die effiziente und risikoorientierte Verwaltung von Fonds, Wertpapieren, alternativen Investments und Immobilien. Seit 50 Jahren gehört die Universal Investment zu den Pionieren der Investmentbranche und ist heute Marktführer in den Bereichen Master-KVG und Private-Label-Fonds.



Berenberg ist Deutschlands älteste Privatbank und hat in der Zusammenarbeit mit Unabhängigen Vermögensverwaltern eine langjährige und besondere Tradition. Für unseren Fonds agiert Berenberg als Verwahrstelle.



BN & Partners gehört zu den Spezialisten zum Thema Haftungsdach. Das Unternehmen fühlt sich dabei dem freien Beratermarkt sehr verbunden und bietet Dienstleistungen für qualifizierte Berater, Finanzvertriebe und Financial Planer. BN & Partners unterstützen dabei sowohl in der Planungs- als auch in der Umsetzungsphase einer KWG-Anbindung mit einer individuellen Beratung und zahlreichen professionellen Systembausteinen der drei Sparten Financial Services, Private Banking sowie Investment Banking.