



## Monatsrückblick August

Liebe Investoren und Interessenten,

Liquidität ist für uns als antizyklische Investoren eine wichtige Anlageklasse, da sie uns die Möglichkeit eröffnet, in bewegten Zeiten Ihr Vermögen zu erhalten. Im August kam es, ausgelöst von Wachstumsängsten in China, zu starken Kursabschlägen an den weltweiten Börsen. Bereits in unserem letzten Querdenker-Newsletter vom Juli haben wir auf die von uns analysierten Gefahren am Aktienmarkt hingewiesen. Entsprechend unserer Analyse waren wir in den letzten Monaten überwiegend sicherheitsorientiert in Liquidität investiert.

Entgegen dem allgemeinen Börsentrend, konnten wir im August einen guten Gewinn von 1,1% für unsere Investoren erzielen. Dafür haben wir Ende August die kurzfristige Marktübertreibung nach unten genutzt, um 18% unserer Liquidität in einen Dax ETF zu investieren. Nach Erreichen unserer Zielmarke wurden die Gewinne von 5,5% im Aktienbereich wieder realisiert und die Liquiditätsquote auf 82% erhöht, da wir mit weiteren Unsicherheiten rechnen.

Weiterhin haben wir nach einer eingehenden Marktanalyse, eine langfristige, strategische Investition getätigt. Wir sehen die aktuell niedrigen Zinsen von einigen europäischen Staatsanleihen als übertrieben an. Auf Basis unseres Weltbildes investierten wir am 24. August in einen Short ETF auf europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten zwischen 10-15 Jahren. Wir gehen davon aus, dass sowohl bei anhaltenden Kursverlusten an den Aktienmärkten und einer Abschwächung der Konjunkturaussichten, als auch bei einer Stabilisierung des Wirtschaftswachstums und damit einhergehenden Zinsanhebungen, diese strategische Position einen stabilen positiven Ertrag für unsere Investoren erzielen kann.

Ich wünsche Ihnen einen guten Start in den Monat September

Mit besten Grüßen

Lars Postall  
Leiter Portfoliomanagement

Düsseldorf, den 03.09.2015



Kontakt:

Postall AM GmbH  
Schloss Eller / Forsthaus  
Heidelberger Straße 30b  
D-40229 Düsseldorf  
Telefon: 0211—2613 66-91  
E-Mail: [info@postall-am.de](mailto:info@postall-am.de)

**Wichtiger Hinweis:**

Dieses Dokument wurde von Postall AM GmbH ausschließlich zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung erstellt. Die darin enthaltenen Informationen, Aussagen und Einschätzungen basieren auf öffentlich zugänglichen und nicht öffentlichen Informationen und wurden mit größtmöglicher Sorgfalt recherchiert bzw. getroffen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der im Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen oder Einschätzungen wird keine Gewähr übernommen. Postall AM GmbH, Vertreter oder Mitarbeiter übernehmen keine Haftung für die Nutzung dieses Dokuments. Diese Veröffentlichung stellt weder eine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung, noch eine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung der hierin enthaltenen Finanzinstrumente dar. Soweit in dem Dokument Meinungen Dritter wiedergegeben werden, stehen diese Positionen nicht notwendigerweise in Einklang mit der Auffassung der Postall AM GmbH und können dieser sogar widersprechen. Die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG und die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt, nach § 2 Abs. 10 KWG. Die BN & Partners Capital AG verfügt über entsprechende Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.