

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Wir begrüßen Sie zu unserem ersten Monatskommentar für den Gridl Global Macro UI Fonds, welcher den Zeitraum seit der Fondsaufgabe am 20. Dezember 2017 bis zum 31. Januar 2018 umfasst. Zunächst möchten wir uns bei all jenen bedanken, die bereits in dem Fonds investiert sind und somit den Start im Dezember 2017 ermöglicht haben. Unser Dank gilt auch unseren Partnern:

- Universal Investment GmbH (Kapitalverwaltungsgesellschaft)
- Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG. (Depotbank) und
- BN & Partners Capital AG (Haftungsdach),

ohne die unser Fondsprojekt nicht möglich gewesen wäre.

Aber nun zum Fonds:

Nach dem Fondsstart hatten wir im alten Jahr noch erste Käufe getätigt. Der Fokus lag dabei auf dem Aufbau des eher defensiven „Basisportfolios“, welches dem Fonds Stabilität verleihen und einen moderaten Ertrag generieren soll. Die Aktienquote war zum Jahresende 2017 bei etwa 16% und wurde Anfang Januar auf knapp 21% erhöht. Nach der erfreulichen Entwicklung der Aktienmärkte während der ersten Monathälfte, reduzierten wir die Aktienquote wieder in Richtung 16%. Vor Monatsende erwarben wir eine Position in Nokia, da wir Anfang Februar eine positive Überraschung bei der Veröffentlichung der Quartalszahlen für sehr wahrscheinlich hielten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten wir die Aktienquote insgesamt wieder auf gut 20%, erwarben aber gleichzeitig eine Absicherung (DAX Put-Option), da wir das Risiko einer Marktkorrektur für immer wahrscheinlicher hielten (siehe dazu auch unser Interview [Dax auf Allzeithoch: „Korrektur immer wahrscheinlicher“](#), welches am 24. Januar 2018 am Fondskongress in Mannheim aufgezeichnet wurde).

Im Monatsverlauf wurden auch erste Investments im Rentenportfolio getätigt. Dabei lag der Fokus auf Unternehmensanleihen mit mittleren Laufzeiten. Da wir steigende Zinsen in der Eurozone und in den USA erwarten, waren wir aber in dieser Anlageklasse zunächst noch sehr zurückhaltend. Die Rentenquote lag zum Monatsultimo bei gut 13%. Vor dem Hintergrund unseres Zinsszenarios in den USA und des aktuellen EUR-USD Wechselkursniveaus von etwa 1,24, haben wir in der Rentenquote auch eine 4%-Position in einer kurzlaufenden USD-Anleihe gekauft.

Ausblick:

Wir gehen davon aus, dass die zum Monatsende eingesetzte Korrektur an den Finanzmärkten in den nächsten Wochen weitergehen wird. Neben rückläufigen Aktienkursen erwarten wir auch weiter steigende Zinsen. Aus heutiger Sicht beabsichtigen wir, eine derartige Korrektur für weitere Käufe im Gridl Global Macro UI Fonds zu nutzen.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.01.2018

EUR-R A2ATAT	EUR 99,47
EUR-I A2ATAU	EUR 99,54
CHF-R A2ATAV	CHF 100,07

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. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „KI“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „KI“ 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.

Diese „KI“ ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde 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.

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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die vorliegende „WM“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 05.02.2018

Herausgeber: Gridl Asset Management GmbH, Pegnitzstr. 3, D-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 Erftstadt. 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 vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, 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 „KI“ oder Teilen hiervon entstehen.