

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Im März hielten die Unsicherheiten an den globalen Finanzmärkten weiter an. Der Gridl Global Macro UI Fonds konnte sich diesen negativen Entwicklungen nicht ganz entziehen und musste leichte Verluste hinnehmen (EUR-Institutionell A2ATAU: -0,84%; EUR-Retail A2ATAT: -1,34%; CHF-Retail A2ATAV: -0,97%).

Nachdem die Aktienquote zum Monatsbeginn noch bei etwa 40% lag, wurde diese im Laufe des Monats auf 20% reduziert. Ende März nutzten wir die erneute Schwächephase an den Aktienmärkten für eine Erhöhung der Aktienquote auf knapp 55%, da unsere Indikatoren zumindest zunächst ein Ende der Korrektur anzeigten. Wie bereits im letzten Monatskommentar angekündigt, wurden diese Veränderungen durch Derivate (Optionen und Future-Kontrakte) vorgenommen.

Die Aktienquote ist damit auf dem höchsten Stand seit Auflage des Fonds am 20. Dezember 2017. Die Anleihen-Quote wurde auf gut 16% aufgestockt, die Allokation im US-Dollar blieb unverändert bei 4%.

Ausblick:

Wir erwarten in den nächsten Wochen wieder einen stärkeren Fokus auf fundamentale Daten im Zuge der Berichtssaison für das erste Quartal. Auch wenn die Konsolidierungsphase an den Finanzmärkten voraussichtlich noch nicht zu Ende ist, gehen wir mittelfristig weiterhin davon aus, dass sich aufgrund der guten konjunkturellen Entwicklung die Unternehmensgewinne positiv entwickeln werden. Dies sollte wieder zu steigenden Kursen von risikobehafteten Anlagen führen.

Im Laufe der nächsten Wochen beabsichtigen wir im Rahmen der Aktienallokation weitere Käufe von Einzeltiteln (gegebenenfalls zu Lasten von Derivaten). Ebenfalls sind erneut Käufe von Unternehmensanleihen geplant.

Fondsdaten:

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

Fondspreise per 29.03.2018

EUR-R	A2ATAT	EUR	97,74
EUR-I	A2ATAU	EUR	98,35
CHF-R	A2ATAV	CHF	98,53

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: 06.04.2018

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.

