

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI Fonds erzielte im Monat April eine positive Rendite von 2,49% (EUR-Institutionell A2ATAU), von 2,45% (EUR-Retail A2ATAT) und von 2,13% (CHF-Retail A2ATAV). Damit ist die Wertentwicklung sowohl seit Jahresbeginn als auch seit Auflage am 20. Dezember 2017 für alle Anteilsklassen im Plus:

Daten per 30.04.2018	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2018	1,40%	0,73%	0,92%
Performance April 2018	2,49%	2,45%	2,13%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	0,80%	0,13%	0,63%

Zu dieser erfreulichen Wertentwicklung trug insbesondere die Aufstockung der Aktienquote Ende März auf etwa 55% bei. Im Berichtsmonat erhöhten wir die Aktienquote durch Käufe von Einzeltiteln im Technologiesektor sowie in zyklischen Sektoren. Zum Monatsende betrug die Aktienquote unter Berücksichtigung von Derivaten etwa 66% und ist damit auf dem höchsten Stand seit Fondsaufgabe am 20. Dezember 2017. Die Allokationen in Anleihen und Fremdwährungen blieben unverändert und lagen am Monatsende bei gut 16% (Anleihen) und bei 4% (US-Dollar). Da die USD-Position nicht abgesichert ist, erzielte diese durch den Anstieg des US-Dollar gegenüber dem Euro einen positiven Beitrag zur Fondsperformance.

Ausblick:

Für die nächsten Wochen erwarten wir zunächst eine Fortsetzung der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten bei moderat steigenden Zinsen. Im Laufe der nächsten Monate gehen wir weiterhin von einer anhaltenden Konsolidierung aus, so dass mit einer aktiven Steuerung der Asset Allokation ein Mehrwert gegenüber einer reinen „Buy-and-Hold“-Strategie zu erzielen sein sollte.

Wir beabsichtigen deshalb, bei steigenden Kursen die Aktienquote schrittweise wieder zu reduzieren. Zudem sind Käufe von Unternehmensanleihen geplant.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 30.04.2018

EUR-R	A2ATAT	EUR	100,13
EUR-I	A2ATAU	EUR	100,80
CHF-R	A2ATAV	CHF	100,63

Herzlich grüßen,

Marion Gridl & Manfred Lieb

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.