

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI Fonds konnte im Mai die positive Entwicklung des letzten Monats fortsetzen und stieg um 1,07% (EUR-Institutionell A2ATAU), 1,01% (EUR-Retail A2ATAT) und 0,68% (CHF-Retail A2ATAV). Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn und seit Auflage am 20. Dezember 2017 ist für alle Anteilsklassen positiv:

Daten per 30.05.2018	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2018	2,48%	1,75%	1,60%
Performance Mai 2018	1,07%	1,01%	0,68%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	1,88%	1,14%	1,31%

Die Aktienquote stieg zum Monatsanfang bedingt durch die gute Wertentwicklung auf knapp 70% an. Wie im letzten Monatskommentar avisiert, nutzten wir das positive Umfeld und reduzierten die Aktienquote in einem ersten Schritt auf 60% durch den Verkauf von DAX Call-Optionen. Bevor es zum Monatsende – bedingt durch die Unsicherheiten um die Regierungsbildung in Italien – zu einem deutlichen Kursrückgang an den europäischen Börsen kam, hatten wir die Aktienquote in zwei weiteren Schritten auf 24% reduziert (Verkauf DAX Future). Gleichzeitig bauten wir eine 4%-Position im Schweizer Franken auf. Diese dient als Absicherung für den Fall einer weiter andauernden Euro-Krise. Die Allokationen in US-Dollar (4%) und Anleihen (16%) blieben im Berichtsmonat unverändert.

Ausblick:

Wir gehen davon aus, dass die aktuelle Konsolidierungsphase an den Märkten noch einige Monate anhalten wird. In diesem Umfeld werden wir weiterhin auf eine aktive Steuerung der Asset Allokation setzen, um einen Mehrwert gegenüber einer reinen „Buy-and-Hold“-Strategie zu erzielen.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 30.05.2018

EUR-R	A2ATAT	EUR	101,14
EUR-I	A2ATAU	EUR	101,88
CHF-R	A2ATAV	CHF	101,31

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.