

Liebe Investoren,  
liebe Interessenten!

Der Gridl Global Macro UI Fonds konnte sich im Juni der negativen Entwicklung an den meisten Aktienmärkten entziehen und verzeichnete eine stabile, nahezu unveränderte Wertentwicklung: -0,04% (EUR-Institutionell A2ATAU), -0,11% (EUR-Retail A2ATAT) und 0,58% (CHF-Retail A2ATAV). Die Performance bleibt damit weiterhin sowohl seit Jahresbeginn als auch seit Auflage am 20. Dezember 2017 für alle Anteilsklassen positiv:

Daten per 30.06.2018	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2018	2,44%	1,64%	2,20%
Performance Juni 2018	-0,04%	-0,11%	0,58%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	1,84%	1,03%	1,90%

Nachdem die Aktien von Wirecard seit dem Kauf im April deutlich gestiegen waren, hatten wir diese Position Anfang Juni bei Kursen von knapp EUR 140 mit einem Gewinn von über 30% verkauft. Damit reduzierte sich die Aktienquote um gut 2% auf etwa 21,5%. Gleichzeitig hatten wir – bedingt durch unsere vorsichtige Markteinschätzung – zur Absicherung der Aktienquote eine Put-Option auf den DAX gekauft. Im Zuge der fallenden Aktienkurse während der zweiten Monatshälfte konnte diese Absicherungsstrategie eine deutlich positive Wirkung entfalten: unter Berücksichtigung der Put-Option reduzierte sich die Aktienquote auf unter 10% und der Gridl Global Macro UI Fonds war gegen die fallenden Aktienmärkte zu einem großen Teil immunisiert. Zum Monatsultimo lag die Aktienquote (inklusive Derivate) lediglich bei gut 8%.

Weiterhin erhöhten wir im Juni die Allokation in Anleihen um etwa 8% auf nunmehr 24%, indem wir Euro-Unternehmensanleihen mit Laufzeiten zwischen zwei und fünf Jahren kauften. Die Allokation in USD war zum Monatsultimo unverändert bei 4%, die Allokation in Schweizer Franken lag bei knapp 6%.

**Ausblick:**

Es besteht zunehmend die Gefahr eines größeren, globalen Handelskonflikts. Somit wird wohl die Konsolidierungsphase an den Finanzmärkten auch noch in den nächsten Wochen und Monaten anhalten. Auf Sicht des zweiten Halbjahres bleibt unsere Grundeinschätzung damit vorsichtig. In diesem Umfeld werden wir weiterhin auf eine aktive Steuerung der Asset Allokation setzen, um für die Investoren im Gridl Global Macro UI Fonds einen Mehrwert gegenüber einer reinen „Buy-and-Hold“-Strategie zu erzielen.

Gerne verweisen wir hier auch auf unser Video „[Defensiv ist Trumpf, denn die Vola ist zurück](#)“.



**Fondsdaten:**

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

Fondspreise per 30.06.2018

EUR-R	<a href="#">A2ATAT</a>	EUR	101,03
EUR-I	<a href="#">A2ATAU</a>	EUR	101,84
CHF-R	<a href="#">A2ATAV</a>	CHF	101,90

*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.