

Liebe Investoren,
liebe Interessenten!

Im Juli ist der Gridl Global Macro UI Fonds leicht gestiegen und weist seit Jahresbeginn mit 2,70% (EUR-Institutionell A2ATAU, +0,25% im Juli), +1,87% (EUR-Retail A2ATAT, +0,23% im Juli) und +2,14% (CHF-Retail A2ATAV, -0,06% im Juli) weiterhin eine positive Wertentwicklung auf:

Daten per 31.07.2018	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance YTD 2018	2,70%	1,87%	2,14%
Performance Juli 2018	0,25%	0,23%	-0,06%
Performance seit Auflage (20.12.2017)	2,09%	1,26%	1,84%

Im Berichtsmonat haben wir an der insgesamt eher defensiven Ausrichtung festgehalten. Die Aktienanlagen sind weiterhin durch Put-Optionen teilweise abgesichert. Die Aktienquote beträgt zum Monatsultimo unter Berücksichtigung von Derivaten 14%. Wir erhöhten erneut die Renten-Allokation durch den Kauf einiger Unternehmensanleihen von 24% auf nun 29%. Der Fokus lag dabei auf Anleihen mit niedrigem Rating (auch im High Yield Bereich) aber nach unserer Einschätzung guten Aussichten. Die Fremdwährungsallokation lag zum Monatsultimo bei 3,5% im US-Dollar und bei 4,7% im Schweizer Franken.

Ausblick:

Wir gehen weiterhin davon aus, dass die seit Ende Januar andauernde Korrekturphase an den Aktienmärkten noch nicht beendet ist. Die Gefahren eines Handelskonflikts sind weiterhin latent, dazu kommen erneute Spannungen zwischen den USA und dem Iran. Zwar gehen wir davon aus, dass sich diese Konflikte mittelfristig lösen werden, aber kurzfristig können hier weitere Verwerfungen an den Finanzmärkten entstehen. Wir bleiben deshalb bis auf weiteres in unserer Grundeinschätzung 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.



Fondsdaten:

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

Fondspreise per 31.07.2018

EUR-R	A2ATAT	EUR	101,26
EUR-I	A2ATAU	EUR	102,09
CHF-R	A2ATAV	CHF	101,84

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.