

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Gridl Global Macro UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der „Gridl Global Macro UI“ Fonds ist ein flexibler internationaler Mischfonds. Die Anlagepolitik stellt darauf ab, mit einer ausgewogenen Struktur eine Vermögenserhaltung und einen Wertzuwachs in gleichem Maße zu berücksichtigen. Dabei kommen sowohl eine aktive Asset-Allokation als auch die Selektion von Aktien und Anleihen zum Einsatz. Der Fonds kann jeweils bis zu 100% in an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten Wertpapiere aller Art, wie beispielsweise Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente oder Zertifikate investieren. Derivate, wie beispielsweise Optionen oder Futures können sowohl zur Absicherung als auch zur Renditeoptimierung eingesetzt werden, wobei der langfristige Kapitalerhalt im Vordergrund steht. Der Fonds kann gleichzeitig Long und Short Positionen halten. Das Risiko soll insbesondere durch eine breit angelegte Streuung reduziert werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.11.2023		30.11.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	2.501.218,10	40,71	2.590.894,31	32,32
Aktien	1.233.186,38	20,07	3.551.441,10	44,30
Fondsanteile	512.566,49	8,34	160.420,00	2,00
Zertifikate	168.014,00	2,73	153.792,10	1,92
Optionen	0,00	0,00	12.070,00	0,15
Futures	4.111,76	0,07	-3.182,40	-0,04
Festgelder/Termingelder/Kredite	709.818,39	11,55	500.000,00	6,24
Bankguthaben	990.586,99	16,12	1.045.777,95	13,04
Zins- und Dividendenansprüche	57.604,37	0,94	48.608,51	0,61
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-32.627,78	-0,53	-42.348,51	-0,53
<b>Fondsvermögen</b>	<b>6.144.478,69</b>	<b>100,00</b>	<b>8.017.473,05</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht Gridl Global Macro UI**

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds für die EUR-Anteilsklassen eine leicht positive Wertentwicklung von 1,15% (EUR-I, A2ATAU) und +0,65% (EUR-R, A2ATAT). Die CHF-R Anteilsklasse (A2ATAV) wies eine leicht negative Wertentwicklung auf (-0,65%). Der Performanceunterschied zur EUR-Retail Anteilsklasse liegt darin begründet, dass die kurzfristigen Zinsen in der Eurozone über denen der Schweiz lagen, und somit das Hedging der CHF-Anteilsklasse die Zinsdifferenz kostete. Während des Geschäftsjahres hatten wichtige Zentralbanken wie die US-Notenbank FED, die Europäische Zentralbank (EZB) oder auch die Notenbanken in Großbritannien und in der Schweiz die jeweiligen Leitzinsen mehrfach erhöht. So stieg der Referenzzinssatz der EZB von 2,0% auf 4,5% und der entsprechende Zinssatz der FED von 4,0% auf 5,5%. Gleichzeitig kam es auch zu einem deutlichen Rückgang der Inflationsraten. Zum Ende des Geschäftsjahres haben die Zentralbanken zumindest eine Pause bei den Zinserhöhungen eingelegt – es bleibt abzuwarten, ob der Zinserhöhungszyklus damit auch beendet ist. In diesem Umfeld konnten viele Unternehmen gute Gewinnsteigerungen verzeichnen und die Aktienmärkte der Industriestaaten zulegen.

Die aktive Steuerung der Asset Allokation war auch in dieser Berichtsperiode wieder ein zentraler Baustein der Anlagestrategie des Fonds: Zu Beginn wurde die Aktienquote von knapp 40% auf bis zu 60% erhöht, so dass der Fonds von den steigenden Aktienmärkten Ende 2022 / Anfang 2023 profitieren konnte. Anschließend wurden Gewinne realisiert und die Aktienquote in mehreren Schritten deutlich reduziert. Im weiteren Verlauf lag die Aktienquote zwischen 17% und knapp 30%. Hinzu kommt, dass punktuell die Aktienquote teilweise abgesichert wurde, wodurch diese zeitweise unter 15% lag. Die Aktienallokation fokussierte sich regional auf Einzeltitel in Europa und in den USA. Im Oktober wurde ein ETF auf den US-Energiesektor gekauft, um im Falle einer Eskalation des Nah-Ost Konflikts zwischen Israel und der Hamas von potenziell steigenden Rohölpreisen zu profitieren. Die Aktienallokation inklusive Aktien-ETFs lag per 30. November 2023 bei 22,7%.

Die Rentenallokation schwankte zwischen 32% und 50%. Im Zuge des Abbaus von Aktien zu Jahresbeginn 2023 erfolgte ein Aufbau in diesem Segment auf 45-50%. Ein Teil der Renteninvestments bestand aus Euro-Floating Rate Notes, welche zumeist schon vor Beginn der Zinserhöhungen der EZB erworben wurden. Diese Anleihen profitieren von steigenden Leitzinsen, da der Zinssatz alle drei Monate neu festgelegt und an den EZB-Zinssatz angepasst wird. Weiterhin wurden auch Bundesschatzanweisungen erworben, um Teile der Liquidität möglichst sicher, aber auch rentabel anzulegen. Darüber hinaus wurden auch einige Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von zwei bis fünf Jahren erworben. Die Rentenallokation betrug per 30. November 2023 40,7%, die durationsgewichtete Rendite des Fonds lag bei 16,9% und die Duration betrug 1,6 Jahre. Zum Ende der Berichtsperiode waren 5,7% in Gold und 2,7% in Silber investiert. Das US-Dollar Exposure betrug 13% und die Allokationen in Schweizer Franken lag bei 4,6%.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

## **Jahresbericht Gridl Global Macro UI**

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse EUR R:	+0,60%
Anteilklasse EUR I:	+1,15%
Anteilklasse CHF R:	-0,65%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.177.106,47</b>	<b>100,53</b>
1. Aktien	1.233.185,90	20,07
Bundesrep. Deutschland	770.753,90	12,54
Frankreich	293.796,00	4,78
Italien	168.636,00	2,74
2. Anleihen	2.501.218,10	40,71
< 1 Jahr	429.332,60	6,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.393.099,50	22,67
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	678.786,00	11,05
3. Zertifikate	168.014,00	2,73
EUR	168.014,00	2,73
4. Andere Wertpapiere	0,48	0,00
EUR	0,48	0,00
5. Investmentanteile	512.566,49	8,34
EUR	350.440,00	5,70
USD	162.126,49	2,64
6. Derivate	4.111,76	0,07
7. Bankguthaben	1.700.405,38	27,67
8. Sonstige Vermögensgegenstände	57.604,37	0,94
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.627,78</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.144.478,69</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.414.984,97</b>	<b>71,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.685.712,60</b>	<b>43,71</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.158.790,00</b>	<b>18,86</b>
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	0	0	EUR 230,600	115.300,00	1,88
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	26.000	0	0	EUR 6,486	168.636,00	2,74
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	29.500	4.512	0	EUR 10,500	309.750,00	5,04
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475		STK	600	900	300	EUR 114,800	68.880,00	1,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	3.000	4.600	1.600	EUR 35,550	106.650,00	1,74
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	200	100	320	EUR 393,700	78.740,00	1,28
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	500	0	450	EUR 168,620	84.310,00	1,37
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.100	0	0	EUR 62,260	130.746,00	2,13
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	900	0	400	EUR 106,420	95.778,00	1,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.358.908,60</b>	<b>22,12</b>
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867		EUR	200	700	500	% 99,887	199.774,00	3,25
12,4720 % Calligo (UK) Ltd. EO-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0011179806		EUR	100	0	0	% 89,531	89.531,00	1,46
9,9340 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801		EUR	100	0	0	% 100,738	100.738,00	1,64
11,0000 % luteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494		EUR	193	150	57	% 93,000	179.490,00	2,92
11,0330 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	100	0	0	% 97,428	97.428,00	1,59
6,2500 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2022(24/26)	SE0018042277		EUR	200	0	0	% 97,330	194.660,00	3,17
12,7030 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	100	0	0	% 85,100	85.100,00	1,38
11,3780 % PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)	FI4000541685		EUR	100	100	0	% 100,915	100.915,00	1,64
10,5450 % Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033		EUR	90	190	100	% 99,850	89.865,00	1,46
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	100	0	0	% 99,981	99.981,00	1,63
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	100	0	0	% 81,849	81.849,00	1,33
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93		EUR	40	0	0	% 98,944	39.577,60	0,64
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>168.014,00</b>	<b>2,73</b>
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	770	0	0	EUR 218,200	168.014,00	2,73

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.216.705,40</b>	<b>19,80</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>74.395,90</b>	<b>1,21</b>
123fahrschule SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4HL9	STK	14.545	4.545	0	EUR	2,620	38.107,90	0,62
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK	4.800	0	0	EUR	7,560	36.288,00	0,59
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.142.309,50</b>	<b>18,59</b>
5,2500 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(22/24)	SE0015483151	EUR	100	0	0	%	87,000	87.000,00	1,42
5,2500 % Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv. v.2021(2022/2027)	DE000A3H2UH3	EUR	200	0	0	%	0,500	1.000,00	0,02
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5	EUR	120	0	0	%	2,500	3.000,00	0,05
6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5	EUR	220	50	30	%	93,000	204.600,00	3,33
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04	EUR	100	0	0	%	77,000	77.000,00	1,25
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325	EUR	100	100	0	%	105,200	105.200,00	1,71
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1	EUR	55	0	45	%	105,000	57.750,00	0,94
12,4720 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	EUR	100	100	0	%	105,547	105.547,00	1,72
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3MP5K7	EUR	100	0	0	%	89,300	89.300,00	1,45
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4	EUR	150	0	0	%	53,250	79.875,00	1,30
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2	EUR	100	100	0	%	66,000	66.000,00	1,07
5,0000 % SUNfarming GmbH Inh.-Schv. 2022(2025/2027)	DE000A3MQM78	EUR	100	0	0	%	91,700	91.700,00	1,49
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496	EUR	81	0	0	%	93,000	75.330,00	1,23
7,5000 % Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)	DE000A254NF5	EUR	150	0	0	%	66,005	99.007,50	1,61

**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,48</b>	<b>0,00</b>
123fahrschule SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A37FUK3		STK	1	10.000	9.999	EUR 0,475	0,48	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>512.566,49</b>	<b>8,34</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>512.566,49</b>	<b>8,34</b>
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	200	100	0	EUR 1.752,200	350.440,00	5,70
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00		ANT	12.000	12.000	0	USD 8,168	89.835,01	1,46
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	6.000	6.000	0	USD 13,145	72.291,48	1,18
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>4.414.984,97</b>	<b>71,85</b>

**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.111,76</b>	<b>0,07</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.111,76</b>	<b>0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>4.111,76</b>	<b>0,07</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 12.23 CME		352	CHF	-1.500.000		CHF	0,947	4.111,76	0,07

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.700.405,38</b>	<b>27,67</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.700.405,38</b>	<b>27,67</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Baader Bank AG (G)			EUR	709.818,39			% 100,000	709.818,39	11,55
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	73.552,26			% 100,000	73.552,26	1,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	269.353,26			% 100,000	283.978,14	4,62
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	106,70			% 100,000	123,84	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	690.529,63			% 100,000	632.932,75	10,30
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>57.604,37</b>	<b>0,94</b>
Zinsansprüche			EUR	56.881,94				56.881,94	0,93
Quellensteueransprüche			EUR	722,43				722,43	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.627,78</b>	<b>-0,53</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.781,58				-21.781,58	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.796,20				-1.796,20	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,13
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.050,00				-1.050,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.144.478,69</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Gridl Global Macro UI EUR R</b>									
Anteilwert							EUR	104,81	
Ausgabepreis							EUR	107,95	
Rücknahmepreis							EUR	104,81	
Anzahl Anteile							STK	27.881	

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gridl Global Macro UI EUR I</b>									
Anteilwert							EUR	108,27	
Ausgabepreis							EUR	108,27	
Rücknahmepreis							EUR	108,27	
Anzahl Anteile							STK	16.799	
<b>Gridl Global Macro UI CHF R</b>									
Anteilwert							CHF	93,76	
Ausgabepreis							CHF	96,57	
Rücknahmepreis							CHF	93,76	
Anzahl Anteile							STK	14.200	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023	
CHF	(CHF)	0,9485000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8616000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0910000	= 1 EUR (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	0	2.600	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	750	1.900	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	170	290	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.400	1.400	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	0	5.400	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	180.000	180.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	140	280	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	25.000	70.000	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	0	10.000	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	0	2.800	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	0	420	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	0	3.500	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	65.000	105.000	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.500	2.500	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	1.100	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.200	3.200	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	3.000	6.000	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	6.000	22.000	

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(23)	XS1734548487	EUR	0	100	
--	--------------	-----	---	-----	--

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	0	1.300	
------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,2500 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2019(2024)	DE000A2TSB16	EUR	0	50	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	50.000	50.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859	EUR	500	500	
5,2500 % Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2013(23/Und.) Reg.S	USF2893TAF33	USD	0	100	
13,0000 % IuteCredit Finance S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/23)	XS2033386603	EUR	0	100	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	0	80	
7,7500 % SGL International A/S EO-Bonds 2021(22/25)	SE0015810759	EUR	0	250	
9,4940 % Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(23/28)	NO0012826041	EUR	265	265	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
123fahrschule SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A35JSF3	STK	10.000	10.000	
123fahrschule SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A0STR51	STK	0	10.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)

EUR

4.392,38

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

1.004,32

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

33,78

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI EUR R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	19.123,40	0,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	10.757,92	0,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.443,83	1,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	46.156,92	1,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24.019,49	0,86
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.868,51	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.155,74	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	187,26	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>130.664,59</b>	<b>4,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-264,52	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-60.504,27	-2,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.504,27		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.789,49	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.230,22	-0,15
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17.326,39	0,62
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.042,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.716,34		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-54.462,12</b>	<b>-1,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>76.202,47</b>	<b>2,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	195.525,28	7,01
2. Realisierte Verluste		EUR	-167.461,35	-6,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>28.063,93</b>	<b>1,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-118.205,19	-4,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	11.251,61	0,40

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI EUR R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-106.953,58	-3,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.687,18	-0,11

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		4.600.048,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-44.165,63
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.681.068,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	363.417,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.044.486,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		49.896,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.687,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-118.205,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.251,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.922.024,10

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	540.649,72	19,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	298.625,22	10,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	104.266,40	3,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	137.758,10	4,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	509.981,09	18,27
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	71.677,47	2,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	438.303,61	15,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	30.668,63	1,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	30.668,63	1,10

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht**  
**Gridl Global Macro UI EUR R**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	9.542	EUR	1.026.190,63	EUR	107,54
2020/2021	Stück	37.185	EUR	4.139.714,64	EUR	111,33
2021/2022	Stück	43.711	EUR	4.600.048,25	EUR	105,24
2022/2023	Stück	27.881	EUR	2.922.024,10	EUR	104,81

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI EUR I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.845,27	0,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	6.667,15	0,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	21.363,38	1,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	28.625,45	1,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	14.903,00	0,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.776,79	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-716,32	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	116,24	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>81.027,39</b>	<b>4,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-114,55	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-17.287,37	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.287,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.079,26	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.996,24	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.173,56	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	886,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.059,69		
- davon Gebühren Bloomberg	EUR	-1.877,02		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-0,11		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-23.650,99</b>	<b>-1,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>57.376,40</b>	<b>3,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	121.127,12	7,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-103.762,12	-6,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>17.365,00</b>	<b>1,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-52.049,47	-3,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-6.147,38	-0,37

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI EUR I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-58.196,85	-3,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.544,56	0,98

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.002.275,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-19.331,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-184.556,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-184.556,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		3.846,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		16.544,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-52.049,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.147,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.818.778,33

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	369.911,03	22,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	209.798,78	12,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	74.741,41	4,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	85.370,85	5,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	351.432,13	20,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	78.615,38	4,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	272.816,75	16,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	18.478,90	1,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	18.478,90	1,10

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI EUR I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	11.284	EUR	1.232.472,85	EUR	109,22
2020/2021	Stück	21.214	EUR	2.413.230,16	EUR	113,76
2021/2022	Stück	18.524	EUR	2.002.275,48	EUR	108,09
2022/2023	Stück	16.799	EUR	1.818.778,33	EUR	108,27

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI CHF R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
<b>I. Erträge</b>								
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			CHF	8.942,46	0,63	EUR	9.428,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			CHF	4.975,93	0,35	EUR	5.246,10
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			CHF	15.875,35	1,12	EUR	16.737,32
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			CHF	21.281,35	1,49	EUR	22.436,85
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			CHF	11.036,46	0,78	EUR	11.635,70
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			CHF	-1.341,37	-0,09	EUR	-1.414,20
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			CHF	-535,05	-0,04	EUR	-564,10
11.	Sonstige Erträge			CHF	86,12	0,01	EUR	90,80
<b>Summe der Erträge</b>				<b>CHF</b>	<b>60.321,25</b>	<b>4,25</b>	<b>EUR</b>	<b>63.596,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>								
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			CHF	-83,92	-0,01	EUR	-88,48
2.	Verwaltungsvergütung			CHF	-19.918,92	-1,40	EUR	-21.000,45
	- Verwaltungsvergütung	CHF	-19.918,92	EUR	-21.000,45			
	- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			CHF	-2.201,86	-0,16	EUR	-2.321,41
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			CHF	-1.427,93	-0,10	EUR	-1.505,46
5.	Sonstige Aufwendungen			CHF	-1.485,97	-0,10	EUR	-1.566,66
	- Depotgebühren	CHF	0,00	EUR	0,00			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00			
	- Sonstige Kosten	CHF	-1.485,97	EUR	-1.566,66			
	- davon Gebühren Bloomberg	CHF	-1.354,61	EUR	-1.428,16			
	- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-0,08	EUR	-0,08			
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>CHF</b>	<b>-25.118,61</b>	<b>-1,77</b>	<b>EUR</b>	<b>-26.482,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>				<b>CHF</b>	<b>35.202,64</b>	<b>2,48</b>	<b>EUR</b>	<b>37.114,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>								
1.	Realisierte Gewinne			CHF	120.939,74	8,52	EUR	127.506,31
2.	Realisierte Verluste			CHF	-112.039,66	-7,89	EUR	-118.122,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>CHF</b>	<b>8.900,08</b>	<b>0,63</b>	<b>EUR</b>	<b>9.383,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>								
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			CHF	-32.484,02	-2,29	EUR	-34.247,78
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			CHF	-18.368,71	-1,29	EUR	-19.366,06

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI CHF R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-50.852,73	-3,58	EUR	-53.613,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-6.750,01	-0,47	EUR	-7.116,51

### Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	1.387.836,94		EUR	1.463.191,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	-49.700,00		EUR	-52.398,52
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	0,00		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00		EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-6.750,01		EUR	-7.116,51
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-32.484,02	EUR	-34.247,78	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-18.368,71	EUR	-19.366,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	1.331.386,93		EUR	1.403.676,25

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	153.860,22	10,84	EUR	162.214,26
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	42.042,74	2,96	EUR	44.325,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	44.102,72	3,11	EUR	46.497,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	67.714,76	4,77	EUR	71.391,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	97.060,22	6,84	EUR	102.330,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	97.060,22	6,84	EUR	102.330,23
III. Gesamtausschüttung	CHF	56.800,00	4,00	EUR	59.884,03
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	CHF	56.800,00	4,00	EUR	59.884,03

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	14.200	CHF	1.492.330,44	CHF	105,09
2020/2021	Stück	14.200	CHF	1.512.688,46	CHF	106,53
2021/2022	Stück	14.200	CHF	1.387.836,94	CHF	97,73
2022/2023	Stück	14.200	CHF	1.331.386,93	CHF	93,76

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	40.396,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	22.671,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	72.544,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	97.219,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	50.558,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.059,49
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.436,16
11. Sonstige Erträge		EUR	394,30
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>275.288,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-467,55
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-98.792,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.504,27	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.190,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.731,93
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.586,17
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.042,73	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.716,34	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-104.595,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>170.692,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	444.158,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-389.346,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>54.812,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-204.502,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-14.261,83

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-218.764,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.740,86

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>8.065.515,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-115.895,55
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.865.625,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	363.417,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.044.486,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	53.743,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.740,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-118.205,19		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.251,61		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>6.144.478,69</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,450% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Gridl Global Macro UI EUR R</b>	keine	3,00	1,450	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Gridl Global Macro UI EUR I</b>	100.000	0,00	0,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Gridl Global Macro UI CHF R</b>	keine	3,00	1,450	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	CHF

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>1.497.153,40</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>71,85</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,07</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,39 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,63 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,81 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,88**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000001375   BB: BGLCTREH)	40,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	60,00 %

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Gridl Global Macro UI EUR R

Anteilwert	EUR	104,81
Ausgabepreis	EUR	107,95
Rücknahmepreis	EUR	104,81
Anzahl Anteile	STK	27.881

##### Gridl Global Macro UI EUR I

Anteilwert	EUR	108,27
Ausgabepreis	EUR	108,27
Rücknahmepreis	EUR	108,27
Anzahl Anteile	STK	16.799

##### Gridl Global Macro UI CHF R

Anteilwert	CHF	93,76
Ausgabepreis	CHF	96,57
Rücknahmepreis	CHF	93,76
Anzahl Anteile	STK	14.200

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Gridl Global Macro UI EUR R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Gridl Global Macro UI EUR I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,27 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Gridl Global Macro UI CHF R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00	0,150
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300

**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Gridl Global Macro UI EUR R**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Gridl Global Macro UI EUR I**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 2.059,69  
 - davon Gebühren Bloomberg EUR 1.877,02  
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 0,11

**Gridl Global Macro UI CHF R**

**Wesentliche sonstige Erträge:** CHF 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** CHF 1.485,97  
 - davon Gebühren Bloomberg CHF 1.354,61  
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen CHF 0,08

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 10.093,18

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Gridl Global Macro UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse EUR R	20. Dezember 2017
Anteilklasse EUR I	20. Dezember 2017
Anteilklasse CHF R	20. Dezember 2017

### Erstausgabepreise

Anteilklasse EUR R	100 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse EUR I	100 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse CHF R	100 CHF zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse EUR R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse EUR I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse CHF R	derzeit 3,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse EUR R	keine
Anteilklasse EUR I	100.000,- EUR
Anteilklasse CHF R	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse EUR R	derzeit 1,45 %
Anteilklasse EUR I	derzeit 0,90 %
Anteilklasse CHF R	derzeit 1,45 %

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse EUR R	derzeit 0,09 % p.a.
Anteilklasse EUR I	derzeit 0,09 % p.a.
Anteilklasse CHF R	derzeit 0,09 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklassen	15 % der Outperformance über Euribor@ 3 Monate <sup>12</sup> + 3 %; bei Übertreffen der „High Water Mark“
--------------------	---

### Währung

Anteilklasse EUR R	EUR
Anteilklasse EUR I	EUR
Anteilklasse CHF R	CHF

### Ertragsverwendung

Anteilklasse EUR R	ausschüttend
Anteilklasse EUR I	ausschüttend
Anteilklasse CHF R	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse EUR R	A2ATAT / DE000A2ATAT4
Anteilklasse EUR I	A2ATAU / DE000A2ATAU2
Anteilklasse CHF R	A2ATAV / DE000A2ATAV0

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

##### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

##### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Gridl Asset Management GmbH für Rechnung und unter Haftung von  
BN & Partners Capital AG

##### Postanschrift:

Untermainkai 20  
60329 Frankfurt am Main

Telefon +49 (69) 2475127-60  
Telefax +49 (69) 2475127-66  
[www.bnpartner.com](http://www.bnpartner.com)

Gridl Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Pegnitzstr. 3  
80638 München

Telefon +49 (0)89 80 95 96 53  
[www.gridl-asset-management.de](http://www.gridl-asset-management.de)