

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Gridl Global Macro UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024

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

	30.11.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	964.162,79	29,08	2.501.218,10	40,71
Aktien	1.524.490,52	45,98	1.233.186,38	20,07
Fondsanteile	357.070,01	10,77	512.566,49	8,34
Zertifikate	41.079,00	1,24	168.014,00	2,73
Futures	7.243,06	0,22	4.111,76	0,07
Festgelder/Termingelder/Kredite	94.688,00	2,86	709.818,39	11,55
Bankguthaben	331.161,42	9,99	990.586,99	16,12
Zins- und Dividendenansprüche	25.101,52	0,76	57.604,37	0,94
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-29.524,03	-0,89	-32.627,78	-0,53
Fondsvermögen	3.315.472,29	100,00	6.144.478,69	100,00

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung. Die Anteilsklasse EUR-I (A2ATAU) stieg um +9,51%, die EUR-R Anteilsklasse konnte um +8,51% zulegen und die Anteilsklasse CHF-R (A2ATAV) verzeichnete eine Wertentwicklung von +5,41%. 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.

Im Laufe des Geschäftsjahres begannen eine Reihe von wichtigen Zentralbanken, die jeweiligen Leitzinsen wieder zu senken, da die Inflation oftmals in die Nähe der Zielgrößen der Notenbanken gesunken war. Beispielsweise reduzierten um je 1,0% die Europäische Zentralbank EZB (auf 3,0%) und die US-Notenbank FED (auf eine Spanne von 4,25% bis 4,50) ihre Leitzinsen und die Schweizer Nationalbank SNB reduzierte ihren Leitzins um 1,25% auf nur noch 0,50%. Diese Zinssenkungen unterstützten das Wirtschaftswachstum und die Arbeitsmärkte. Viele Unternehmen konnten ihre Umsätze und Gewinne steigern und die Aktienmärkte der Industriestaaten verzeichneten eine erfreuliche Entwicklung.

Die aktive Steuerung der Asset Allokation war auch in dieser Berichtsperiode wieder ein zentraler Baustein der Anlagestrategie des Fonds: Im Laufe der Berichtsperiode wurde die Aktienquote von 22,7% zu Beginn bis auf 51,8% per 30. November 2024 deutlich erhöht. Allerdings geschah dies nicht linear. Zunächst wurde die Aktienquote Anfang 2024 auf über 35% erhöht, indem insbesondere das Exposure in zinssensitiven Immobilienwerten ausgebaut wurde. Über eine Short-Position im Nasdaq Future wurde Mitte Juni etwa die Hälfte der Aktienallokation abgesichert. Nach einer Korrektur von US-Technologiewerten konnte die Short-Position im Nasdaq-Future Anfang September mit Gewinn geschlossen werden. Gleichzeitig wurden auch einige europäische und US-Amerikanische Standardwerte gekauft, so dass sich die Aktienallokation von unter 20% auf 46% erhöhte und bis Ende November auf knapp 52% weiter ausgebaut wurde. Während der Berichtsperiode war der Fonds über Exchange Traded Funds auch im chinesischen Aktienmarkt sowie im US-Energiesektor investiert.

Die Rentenallokation lag in der Berichtsperiode zwischen 27% und 42%, wobei die Allokation seit Sommer um die 30% oszillierte. Im Zuge von erwarteten Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank wurden eine Reihe von Euro-Floating Rate Notes verkauft. Die Höhe der Verzinsung dieser Anleihen ist an den Leitzins der EZB gekoppelt und wird vierteljährlich angepasst. Die fallenden Zinsen hatten die Attraktivität dieses Segments reduziert. Im Gegenzug wurden Staatsanleihen von Deutschland und den USA erworben, aber auch Neuemissionen von Unternehmensanleihen gezeichnet. Die Rentenallokation betrug zum Ende des Berichtszeitraums 29,7%, die durationsgewichtete Rendite des Fonds lag bei 9,3% und die Duration betrug 2,6 Jahre.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum auch von den Anlagen in Gold und Silber profitieren. Die Allokation in diesen beiden Edelmetallen betrug zunächst 8,5% und wurde auch durch die Kursentwicklung bis Mai auf 12,6% ausgebaut. Nachdem Gold im Mai ein Rekordniveau von über USD 2'400 je Unze erreicht und Silber auf dem höchsten Stand seit über 10 Jahren notiert hatte, wurde die Allokation auf gut 8% reduziert. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode stieg Gold erneut auf Höchststände von über USD 2'700 je Unze und die Allokation der beiden Edelmetalle wurde im Verlauf von Oktober und November auf 6,2% reduziert. Dabei konnten Gewinne realisiert werden. Das US-Dollar Exposure lag per 30. November 2024 bei 17,4%.

Jahresbericht

Gridl Global Macro UI

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.

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.

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

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.

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 (Glattstellung) 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 Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024)¹.

Anteilklasse EUR R:	+8,51%
Anteilklasse EUR I:	+9,11%
Anteilklasse CHF R:	+5,41%

¹Eigene 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 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	1373965,28	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.351.500,30	101,09
1. Aktien	1.524.490,52	45,98
Bundesrep. Deutschland	680.228,50	20,52
Frankreich	303.972,50	9,17
Italien	102.150,00	3,08
Luxemburg	188.880,00	5,70
Niederlande	39.504,00	1,19
USA	209.755,52	6,33
2. Anleihen	964.162,79	29,08
< 1 Jahr	125.009,69	3,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	198.862,00	6,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	535.832,10	16,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	104.459,00	3,15
3. Zertifikate	41.079,00	1,24
EUR	41.079,00	1,24
4. Investmentanteile	357.070,01	10,77
EUR	165.270,00	4,98
USD	191.800,01	5,78
5. Derivate	7.243,06	0,22
6. Bankguthaben	432.353,40	13,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	25.101,52	0,76
II. Verbindlichkeiten	-36.028,01	-1,09
III. Fondsvermögen	3.315.472,29	100,00

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 1E+06	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.886.802,32	87,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.897.700,81	57,24
Aktien							EUR	1.460.509,02	44,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	400	0	100	EUR 292,200	116.880,00	3,53
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	60.000	90.000	30.000	EUR 3,148	188.880,00	5,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	60	60	0	EUR 658,400	39.504,00	1,19
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	15.000	0	11.000	EUR 6,810	102.150,00	3,08
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	29.500	0	0	EUR 10,100	297.950,00	8,99
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	3.000	1.500	1.500	EUR 30,815	92.445,00	2,79
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	500	300	0	EUR 220,750	110.375,00	3,33
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	400	0	100	EUR 243,500	97.400,00	2,94
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.750	0	350	EUR 54,970	96.197,50	2,90
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.350	450	0	EUR 80,720	108.972,00	3,29
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	320	320	0	USD 149,690	45.356,31	1,37
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	1.000	1.000	0	USD 44,200	41.852,10	1,26
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	100	100	0	USD 608,570	57.624,28	1,74
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	700	700	0	USD 97,950	64.922,83	1,96
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	396.112,79	11,95
12,0000 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(21/25)	SE0015483151		EUR	81	0	19	% 82,494	67.109,69	2,02
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z031		EUR	100	200	100	% 104,459	104.459,00	3,15
12,4250 % Calligo (UK) Ltd. EO-FLR Bonds 2021(21/28)	NO0011179806		EUR	107	7	0	% 35,398	37.937,10	1,14
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	100	0	0	% 92,483	92.483,00	2,79
7,0000 % UBM Development AG EO-Anleihe 2024(29)	AT0000A3FFK1		EUR	100	100	0	% 94,124	94.124,00	2,84
Zertifikate							EUR	41.079,00	1,24
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	150	0	620	EUR 273,860	41.079,00	1,24

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 1E+06	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	632.031,50	19,06
Aktien							EUR	63.981,50	1,93
123fahrschule SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4HL9		STK	14.545	0	0	EUR 2,300	33.453,50	1,01
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	4.800	0	0	EUR 6,360	30.528,00	0,92
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	568.050,00	17,13
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	50	200	150	% 99,700	49.850,00	1,50
0,0000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	120	0	0	% 7,000	8.400,00	0,25
10,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2024 (2026/2028)	DE000A383BH3		EUR	100	134	34	% 96,100	96.100,00	2,90
11,0050 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	100	100	0	% 93,738	93.738,00	2,83
11,8450 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	50	0	50	% 98,604	49.302,00	1,49
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4		EUR	150	0	0	% 50,000	75.000,00	2,26
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	80	0	20	% 89,500	71.600,00	2,16
5,0000 % SUNfarming GmbH Inh.-Schv. 2022(2025/2027)	DE000A3MQM78		EUR	29	0	71	% 95,250	27.622,50	0,83
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	50	0	31	% 93,875	46.937,50	1,42
7,5000 % Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)	DE000A254NF5		EUR	150	0	0	% 33,000	49.500,00	1,49
Investmentanteile							EUR	357.070,01	10,77
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	357.070,01	10,77
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	70	0	130	EUR 2.361,000	165.270,00	4,98
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00		ANT	10.000	12.000	14.000	USD 9,578	90.687,43	2,74
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	7.000	8.000	7.000	USD 15,255	101.112,58	3,05
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	2.886.802,32	87,07

**Jahresbericht
Gridl Global Macro UI**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	7.243,06	0,22
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	7.243,06	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	7.243,06	0,22
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.12.24 CME		352	CHF	-1.375.000			CHF 0,930	7.243,06	0,22

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
			1E+06						
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	432.353,40	13,04
Bankguthaben							EUR	432.353,40	13,04
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	237.316,86			% 100,000	237.316,86	7,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	19.869,29			% 100,000	21.360,23	0,64
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	111,58			% 100,000	134,32	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	83.277,70			% 100,000	78.853,99	2,38
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			USD	100.000,00			% 100,000	94.688,00	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.101,52	0,76
Zinsansprüche			EUR	24.558,12				24.558,12	0,74
Quellensteueransprüche			EUR	543,40				543,40	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-36.028,01	-1,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.506,59				-11.506,59	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-995,49				-995,49	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-15.977,78				-15.977,78	-0,48
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.044,17				-1.044,17	-0,03
Variation Margin			EUR	-6.503,98				-6.503,98	-0,20
Fondsvermögen							EUR	3.315.472,29	100,00 1)

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gridl Global Macro UI EUR R									
Anteilwert							EUR	112,57	
Ausgabepreis							EUR	115,95	
Rücknahmepreis							EUR	112,57	
Anzahl Anteile							STK	8.111	
Gridl Global Macro UI EUR I									
Anteilwert							EUR	116,96	
Ausgabepreis							EUR	116,96	
Rücknahmepreis							EUR	116,96	
Anzahl Anteile							STK	9.659	
Gridl Global Macro UI CHF R									
Anteilwert							CHF	94,71	
Ausgabepreis							CHF	97,55	
Rücknahmepreis							CHF	94,71	
Anzahl Anteile							STK	12.500	

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 29.11.2024	1373965,28
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9302000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8307000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0561000	= 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 1373965,28	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	300	900	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	650	650	
Verzinsliche Wertpapiere					
8,2990 % Fertiberia Corporate S.L.U. EO-FLR Bonds 2024(24/28)	NO0013219477	EUR	100	100	
11,0000 % IuteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494	EUR	0	193	
12,4050 % Multitude PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327	EUR	0	100	
10,9800 % PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)	FI4000541685	EUR	0	100	
10,2550 % SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR	0	90	
9,7050 % Verve Group SE EO-FLR Notes 2022(24/26)	SE0018042277	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,2500 % Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv. v.2021(2022/2027)	DE000A3H2UH3	EUR	0	200	
7,2500 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2023(2028)	DE000A352AX7	EUR	44	44	
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04	EUR	34	134	
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325	EUR	0	100	
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1	EUR	0	55	
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3MP5K7	EUR	0	100	

**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 1373965,28	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	----------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	0	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	200	200	
Calligo (UK) Ltd. FLR Bonds NO0011179806IN291223	NO0013115196	EUR	3	3	
9,9221 % Fertiberia Corporate S.L.U. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801	EUR	0	100	
6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5	EUR	0	220	
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH z.Umtausch eing.Anl.20(23/25)	DE000A351V63	EUR	134	134	
11,2020 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR	0	100	
11,4370 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013162669	EUR	50	50	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	100	
United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	US912797JS77	USD	200	200	
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93	EUR	0	40	

Andere Wertpapiere

123fahrschule SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A37FUK3	STK	0	1	
---------------------------------------	--------------	-----	---	---	--

**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 1373965,28	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

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): NASDAQ-100)

EUR

743,83

Währungsterminkontrakte

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

EUR

4.172,15

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

32,29

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

32,74

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 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	#####	EUR	5.402,13	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.776,52	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	14.983,65	1,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	27.071,81	3,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.644,30	0,82
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	-810,32	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	17,08	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	510,43	0,06
Summe der Erträge		EUR	57.595,59	7,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-225,97	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-24.996,30	-3,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.996,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.849,38	-0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.347,37	-0,41
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.672,61	1,81
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.691,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-19,33		
Summe der Aufwendungen		EUR	-15.746,41	-1,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	41.849,18	5,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	49.072,75	6,05
2. Realisierte Verluste		EUR	-55.777,79	-6,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-6.705,04	-0,83

Jahresbericht Gridl Global Macro UI EUR R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.144,13	4,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	26.410,39	3,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	73.241,51	9,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	99.651,90	12,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	134.796,03	16,62

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.922.024,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-27.303,73
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.166.748,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	158.207,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.324.956,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	50.261,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	134.796,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	26.410,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	73.241,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	913.029,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	212.559,21	26,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	127.504,33	15,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.144,13	4,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	49.910,74	6,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	203.637,57	25,08
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	66.683,22	8,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	136.954,36	16,86
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.921,63	1,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	8.921,63	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
2020/2021	Stück	37.185	EUR	111,33
2021/2022	Stück	43.711	EUR	105,24
2022/2023	Stück	27.881	EUR	104,81
2023/2024	Stück	8.111	EUR	112,57

1373965

Jahresbericht

Gridl Global Macro UI EUR I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	#####	EUR	6.657,15	0,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.654,33	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.476,19	1,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	33.391,06	3,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.187,93	0,85
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	-998,57	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	21,43	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	629,14	0,07
Summe der Erträge		EUR	71.018,67	7,35
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-206,73	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-14.612,81	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.612,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.743,34	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.200,81	-0,33
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.402,44	0,66
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.426,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-23,91		
Summe der Aufwendungen		EUR	-13.361,24	-1,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	57.657,43	5,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	60.622,64	6,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-68.986,01	-7,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-8.363,37	-0,86

Jahresbericht Gridl Global Macro UI EUR I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	49.294,06	5,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	81.801,30	8,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-30.400,52	-3,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.400,78	5,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	100.694,84	10,43

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.818.778,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-18.401,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-815.408,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-815.408,85
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	44.037,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	100.694,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	81.801,30
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.400,52
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.129.699,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	267.847,16	27,73
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	156.862,73	16,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	49.294,06	5,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	61.690,37	6,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	257.222,26	26,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	87.767,34	9,09
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	169.454,91	17,54
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.624,90	1,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	10.624,90	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
2020/2021	Stück	21.214	EUR	113,76
2021/2022	Stück	18.524	EUR	108,09
2022/2023	Stück	16.799	EUR	108,27
2023/2024	Stück	9.659	EUR	116,96

1373965

Jahresbericht

Gridl Global Macro UI CHF R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

					insgesamt	je Anteil			insgesamt
I. Erträge									
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		#####	CHF	7.096,86	0,57	EUR		7.629,39
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			CHF	4.982,76	0,40	EUR		5.356,65
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			CHF	19.729,76	1,58	EUR		21.210,23
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			CHF	35.592,10	2,86	EUR		38.262,85
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			CHF	8.784,35	0,70	EUR		9.443,51
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	-1.064,53	-0,09	EUR		-1.144,41
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			CHF	20,04	0,00	EUR		21,54
11.	Sonstige Erträge			CHF	672,30	0,05	EUR		722,75
Summe der Erträge				CHF	75.813,64	6,07	EUR		81.502,52
II. Aufwendungen									
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			CHF	-164,41	-0,01	EUR		-176,75
2.	Verwaltungsvergütung			CHF	-19.072,01	-1,53	EUR		-20.503,13
	- Verwaltungsvergütung	CHF	-19.072,01	EUR					-20.503,13
	- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR					0,00
	- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR					0,00
3.	Verwahrstellenvergütung			CHF	-1.412,36	-0,11	EUR		-1.518,34
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			CHF	-2.618,12	-0,21	EUR		-2.814,58
5.	Sonstige Aufwendungen			CHF	2.538,56	0,20	EUR		2.729,05
	- Depotgebühren	CHF	0,00	EUR					0,00
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	2.563,66	EUR					2.756,03
	- Sonstige Kosten	CHF	-25,10	EUR					-26,98
Summe der Aufwendungen				CHF	-20.728,35	-1,66	EUR		-22.283,76
III. Ordentlicher Nettoertrag				CHF	55.085,29	4,41	EUR		59.218,76
IV. Veräußerungsgeschäfte									
1.	Realisierte Gewinne			CHF	90.442,70	7,24	EUR		97.229,31
2.	Realisierte Verluste			CHF	-111.575,96	-8,93	EUR		-119.948,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				CHF	-21.133,26	-1,69	EUR		-22.719,05

Jahresbericht Gridl Global Macro UI CHF R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	33.952,02	2,72	EUR	36.499,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	96.400,00	7,71	EUR	103.633,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-63.328,21	-5,07	EUR	-68.080,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	33.071,79	2,64	EUR	35.553,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	67.023,82	5,36	EUR	72.053,13

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	1.331.386,93		EUR	1.431.291,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	-56.800,00		EUR	-61.062,14
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	-166.328,00		EUR	-178.808,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-166.328,00	EUR	-178.808,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	8.623,54		EUR	9.270,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	67.023,82		EUR	72.053,13
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	96.400,00	EUR	103.633,63	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-63.328,21	EUR	-68.080,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	1.183.906,29		EUR	1.272.743,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	197.193,27	15,78	EUR	211.990,18
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	85.440,34	6,84	EUR	91.851,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	33.952,02	2,72	EUR	36.499,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	77.800,91	6,22	EUR	83.638,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	140.943,27	11,28	EUR	151.519,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	140.943,27	11,28	EUR	151.519,32
III. Gesamtausschüttung	CHF	56.250,00	4,50	EUR	60.470,87
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	CHF	56.250,00	4,50	EUR	60.470,87

*) 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
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
2023/2024	Stück	12.500	CHF 1.183.906,29	CHF 94,71

**Jahresbericht
Gridl Global Macro UI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	#####	EUR	19.688,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	13.787,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	54.670,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	98.725,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24.275,73
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	-2.953,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	60,05
11. Sonstige Erträge		EUR	1.862,32
Summe der Erträge		EUR	210.116,77
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-609,45
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-60.112,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.112,24	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.111,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.362,76
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	23.804,10
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.874,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,23	
Summe der Aufwendungen		EUR	-51.391,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	158.725,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	206.924,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-244.712,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-37.787,46

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	120.937,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	211.845,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-25.239,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	186.606,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	307.544,00

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.172.093,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-106.767,77
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.160.966,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	158.207,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.319.174,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	103.569,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	307.544,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	211.845,32		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-25.239,22		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3.315.472,29

**Jahresbericht
Gridl Global Macro UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

1373965,28

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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **1.478.176,74**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **87,07**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,22**

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	0,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,94 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000001375 BB: BGLCTREH)	40,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF1000000268 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	112,57
Ausgabepreis	EUR	115,95
Rücknahmepreis	EUR	112,57
Anzahl Anteile	STK	8.111

Gridl Global Macro UI EUR I

Anteilwert	EUR	116,96
Ausgabepreis	EUR	116,96
Rücknahmepreis	EUR	116,96
Anzahl Anteile	STK	9.659

Gridl Global Macro UI CHF R

Anteilwert	CHF	94,71
Ausgabepreis	CHF	97,55
Rücknahmepreis	CHF	94,71
Anzahl Anteile	STK	12.500

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gridl Global Macro UI EUR R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,75 %

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 EUR I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,20 %

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 CHF R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,75 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	0,400

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 0,00

Gridl Global Macro UI CHF R

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 0,00

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

Transaktionskosten EUR 8.306,59

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
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>.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main
1.373.965,28

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Gridl Global Macro UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

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 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.

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.

Jahresbericht Gridl Global Macro UI

- 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 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 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

1.373.965,28

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

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	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse EUR I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse CHF R	CHF 100 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	EUR 100.000,-
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 ¹² + 3 %; bei Übertreffen der „High Water Mark“
--------------------	---

Währung

Anteilklasse EUR R	Euro
Anteilklasse EUR I	Euro
Anteilklasse CHF R	Schweizer Franken

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

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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

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

Gridl Asset Management GmbH

Postanschrift:

Pegnitzstr. 3
80638 München

Telefon +49 (0)89 80 95 96 53

www.gridl-asset-management.de