

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Gridl Global Macro UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Gridl Global Macro UI**

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	2.631.415,35	102,24
1. Aktien	1.274.330,96	49,51
Bundesrep. Deutschland	518.334,40	20,14
Frankreich	190.461,00	7,40
Italien	92.977,50	3,61
Luxemburg	153.890,00	5,98
Niederlande	39.234,00	1,52
USA	279.434,06	10,86
2. Anleihen	678.319,39	26,35
< 1 Jahr	73.378,13	2,85
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	318.200,50	12,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	286.740,76	11,14
3. Investmentanteile	135.125,00	5,25
EUR	135.125,00	5,25
4. Derivate	31.772,85	1,23
5. Bankguthaben	490.431,63	19,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	21.435,52	0,83
II. Verbindlichkeiten	-57.537,22	-2,24
III. Fondsvermögen	2.573.878,12	100,00

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.087.775,35	81,11
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.518.279,72	58,99
Aktien							EUR	1.203.338,96	46,75
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	330	0	70	EUR 348,700	115.071,00	4,47
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	55.000	0	5.000	EUR 2,798	153.890,00	5,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	60	0	0	EUR 653,900	39.234,00	1,52
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	11.500	0	3.500	EUR 8,085	92.977,50	3,61
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	17.626	0	11.874	EUR 12,900	227.375,40	8,83
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	450	0	50	EUR 172,360	77.562,00	3,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	300	0	100	EUR 221,350	66.405,00	2,58
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	900	0	850	EUR 51,660	46.494,00	1,81
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.100	0	250	EUR 95,360	104.896,00	4,08
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	650	330	0	USD 78,490	44.946,26	1,75
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	90	90	0	USD 647,490	51.338,30	1,99
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	700	0	0	USD 94,460	58.252,14	2,26
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	550	550	0	USD 131,780	63.852,52	2,48
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	200	200	0	USD 346,460	61.044,84	2,37
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	314.940,76	12,24
12,4250 % Calligo (UK) Ltd. EO-FLR Bonds 2021(21/28)	NO0011179806		EUR	111	4	0	% 24,222	26.875,76	1,04
10,3980 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	100	0	0	% 95,700	95.700,00	3,72
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	100	0	0	% 94,454	94.454,00	3,67
7,0000 % UBM Development AG EO-Anleihe 2024(29)	AT0000A3FFK1		EUR	100	0	0	% 97,911	97.911,00	3,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	369.619,30	14,36
Aktien							EUR	70.992,00	2,76
123fahrschule SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4HL9		STK	12.000	0	2.545	EUR 4,320	51.840,00	2,01
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	3.800	0	1.000	EUR 5,040	19.152,00	0,74

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	298.627,30	11,60
0,0000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	120	0	0 %	7,189	8.626,80	0,34
11,1830 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	50	0	0 %	98,844	49.422,00	1,92
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4		EUR	150	0	0 %	53,900	80.850,00	3,14
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	50	0	30 %	86,500	43.250,00	1,68
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	50	0	0 %	97,957	48.978,50	1,90
7,5000 % Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2026-2030)	DE000A254NF5		EUR	150	0	0 %	45,000	67.500,00	2,62
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	64.751,33	2,52
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	64.751,33	2,52
12,0000 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(21/25)	SE0015483151		EUR	81	0	0 %	79,595	64.751,33	2,52
Investmentanteile							EUR	135.125,00	5,25
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	135.125,00	5,25
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	50	0	20 EUR	2.702,500	135.125,00	5,25
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	2.087.775,35	81,11
Derivate							EUR	31.772,85	1,23
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	31.772,85	1,23
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	31.772,85	1,23
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.06.25 CME		352	CHF	-1.250.000		CHF	0,932	31.772,85	1,23

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	490.431,63	19,05
Bankguthaben							EUR	490.431,63	19,05
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	475.396,93			% 100,000	475.396,93	18,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	13.444,92			% 100,000	14.419,69	0,56
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	113,83			% 100,000	135,25	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	544,57			% 100,000	479,76	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	21.435,52	0,83
Zinsansprüche			EUR	14.150,18				14.150,18	0,55
Dividendenansprüche			EUR	6.741,94				6.741,94	0,26
Quellensteueransprüche			EUR	543,40				543,40	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-57.537,22	-2,24
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.880,74				-7.880,74	-0,31
Performance Fee			EUR	-6.313,01				-6.313,01	-0,25
Verwahrstellenvergütung			EUR	-665,63				-665,63	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,47
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.050,00				-1.050,00	-0,04
Variation Margin			EUR	-29.627,84				-29.627,84	-1,15
Fondsvermögen							EUR	2.573.878,12	100,00 1)

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gridl Global Macro UI EUR R									
Anteilwert							EUR	117,46	
Ausgabepreis							EUR	120,98	
Rücknahmepreis							EUR	117,46	
Anzahl Anteile							STK	3.632	
Gridl Global Macro UI EUR I									
Anteilwert							EUR	122,18	
Ausgabepreis							EUR	122,18	
Rücknahmepreis							EUR	122,18	
Anzahl Anteile							STK	7.259	
Gridl Global Macro UI CHF R									
Anteilwert							CHF	94,02	
Ausgabepreis							CHF	96,84	
Rücknahmepreis							CHF	94,02	
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.

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	1.000	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	0	100	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z031	EUR	0	100	
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	0	150	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5	EUR	0	50	
10,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2024 (2026/2028)	DE000A383BH3	EUR	0	100	
5,0000 % SUNfarming GmbH Inh-Schv. 2022(2025/2027)	DE000A3MQM78	EUR	0	29	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
10,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH z.Rueck. eing.Anl.24(26/28)	DE000A4DFL49	EUR	100	100	
Andere Wertpapiere					
123fahrschule SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A4DFCP7	STK	14.145	14.145	

**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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00	ANT	0	10.000	
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	0	7.000	

**Halbjahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

1.279,10

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.

**Halbjahresbericht
Gridl Global Macro UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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.

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,23

Sonstige Angaben

Gridl Global Macro UI EUR R

Anteilwert	EUR	117,46
Ausgabepreis	EUR	120,98
Rücknahmepreis	EUR	117,46
Anzahl Anteile	STK	3.632

Gridl Global Macro UI EUR I

Anteilwert	EUR	122,18
Ausgabepreis	EUR	122,18
Rücknahmepreis	EUR	122,18
Anzahl Anteile	STK	7.259

Gridl Global Macro UI CHF R

Anteilwert	CHF	94,02
Ausgabepreis	CHF	96,84
Rücknahmepreis	CHF	94,02
Anzahl Anteile	STK	12.500

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.

Anhang

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.

Frankfurt, den 2. Juni 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht 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

Halbjahresbericht Gridl Global Macro UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, 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

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:

Pegnitzstraße 3
80638 München

Telefon +49 (0)89 80 95 96 53
www.gridl-asset-management.de