

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Gridl Global Macro UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021

### 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

	30.11.2021		30.11.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.093.209,55	38,64	1.643.890,01	45,20
Aktien	3.923.017,45	49,00	802.388,50	22,06
Fondsanteile	262.578,81	3,28	0,00	0,00
Zertifikate	148.132,60	1,85	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	13.280,00	0,37
Futures	13.357,35	0,17	29.647,81	0,82
DTG	0,00	0,00	-7.347,69	-0,20
Festgelder/Termingelder/Kredite	150.000,00	1,87	650.000,00	17,87
Bankguthaben	427.820,68	5,34	523.423,13	14,39
Zins- und Dividendenansprüche	46.415,02	0,58	21.129,89	0,58
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.894,39	-0,74	-39.533,88	-1,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>8.005.637,07</b>	<b>100,00</b>	<b>3.636.877,77</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht Gridl Global Macro UI**

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung – je nach Anteilsklasse – zwischen 4,5% und 5,1% aufweisen und damit an die positive Entwicklung der beiden vorherigen Geschäftsjahre anknüpfen. Dabei verlief die Entwicklung weitgehend stetig, größere Korrekturen konnten vermieden werden.

Das Berichtsjahr war erneut geprägt von der „Corona-Pandemie“ – allerdings hatten die Finanzmärkte weitestgehend den Schrecken vor dieser verloren. Anders als noch beim ersten Lockdown im Frühjahr 2020 (damals korrigierten die Aktienmärkte weltweit oftmals um 30% bis 40%) lösten die diversen Lockdowns während des Berichtszeitraums an den Finanzmärkten keine Panikstimmung mehr aus. Die sehr expansive Geldpolitik vieler Zentralbanken, die Unterstützungsmaßnahmen von Regierungen aber auch das Umsatz- und Gewinnwachstum bei zahlreichen Unternehmen führten dazu, dass die Aktienmärkte deutlich stiegen und auch die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen zurück gingen.

Die aktive Steuerung der Asset Allokation war auch in dieser Berichtsperiode wieder ein zentraler Baustein der Anlagestrategie des Fonds: Dabei schwankte die Aktienquote zunächst immer wieder zwischen knapp 20% und gut 40%. Anfang Mai wurde aufgrund einer insgesamt vorsichtigeren Einschätzung des makroökonomischen Umfelds die Aktienquote auf etwa 20% reduziert. Aus Sicht des Fondsberaters zeichnete sich bereits zu diesem Zeitpunkt ab, dass die Themen „Inflation“, „Lieferengpässe bei Halbleitern“ und „Störung der globalen Logistikketten“ zu dominierenden Themen in der zweiten Jahreshälfte werden würden und als Folge das Wirtschaftswachstum unterhalb der Konsens-Erwartungen sein würde. Das Aktienexposure wurde erst ab Mitte September, nachdem es eine Korrektur an den Börsen gegeben hatte und die vorgenannten Risikofaktoren immer mehr zum Marktkonsens wurden, in mehreren Schritten auf über 50% erhöht. Dabei wurden europäischen und US-amerikanische Werte gekauft, wobei insbesondere das zyklische Exposure akzentuiert wurde. Der Fonds konnte in dieser Phase wieder von steigenden Aktienkursen profitieren.

Die Allokation in Renten lag über weite Strecken des Berichtszeitraums zwischen 40% und 50% und betrug zum Stichtag 30. November 2021 38,6%. Bei neuen Anlagen lag der Fokus auf EUR-Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 3 bis 5 Jahren. Erneut wurden insbesondere Anleihen von mittelständischen, europäischen Unternehmen gekauft, die über kein Credit-Rating einer großen Rating-Agentur verfügen. Aus Sicht des Fondsberaters bietet sich in diesem Segment ein gutes Rendite-/Risiko-Profil. So lag die durchschnittliche Rendite per 30. November 2021 bei 4,7% bei einer Macaulay-Duration von 2,3 Jahren. Das durchschnittliche Rating der Anleihen im Fonds lag bei BB.

Zum Ende der Berichtsperiode waren insgesamt knapp 4% in Gold und Silber investiert.

### **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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

## **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.

### 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:

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

- 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 Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2020 bis 30. November 2021).<sup>1</sup>

Anteilklasse EUR R:	+4,48 %
Anteilklasse EUR I:	+5,11 %
Anteilklasse CHF R:	+4,82 %

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 15. September 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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.

<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.

**Vermögensübersicht zum 30.11.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.122.330,56</b>	<b>101,46</b>
1. Aktien	3.923.017,45	49,00
Belgien	137.914,00	1,72
Bundesrep. Deutschland	1.399.133,70	17,48
Frankreich	643.269,20	8,04
Großbritannien	70.486,72	0,88
Italien	237.847,00	2,97
Luxemburg	129.222,00	1,61
Niederlande	76.956,00	0,96
Schweiz	229.030,06	2,86
Spanien	63.250,00	0,79
USA	935.908,77	11,69
2. Anleihen	2.993.011,55	37,39
< 1 Jahr	160.696,40	2,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.257.104,45	15,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.206.441,50	15,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	284.930,00	3,56
>= 10 Jahre	83.839,20	1,05
3. Zertifikate	148.132,60	1,85
EUR	148.132,60	1,85
4. Wandelanleihen	100.198,00	1,25
EUR	100.198,00	1,25
5. Investmentanteile	262.578,81	3,28
EUR	149.900,00	1,87
USD	112.678,81	1,41
6. Derivate	13.357,35	0,17
7. Bankguthaben	635.524,99	7,94

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
8. Sonstige Vermögensgegenstände	46.509,81	0,58
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-116.693,49</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.005.637,07</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.426.938,41</b>	<b>92,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.247.470,83</b>	<b>65,55</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.711.417,45</b>	<b>46,36</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.600	2.600	0	CHF 31,890	79.625,47	0,99
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	3.500	3.500	0	CHF 44,450	149.404,59	1,87
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO		STK	550	550	0	EUR 255,550	140.552,50	1,76
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	510	510	0	EUR 145,820	74.368,20	0,93
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	0	0	EUR 192,440	96.220,00	1,20
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.800	4.000	1.200	EUR 49,255	137.914,00	1,72
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	5.400	5.400	0	EUR 23,930	129.222,00	1,61
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	110	110	0	EUR 699,600	76.956,00	0,96
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	23.000	23.000	0	EUR 2,750	63.250,00	0,79
Continental AG	DE0005439004		STK	750	750	0	EUR 94,700	71.025,00	0,89
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	12.000	12.000	0	EUR 5,361	64.332,00	0,80
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.300	0	0	EUR 15,588	51.440,40	0,64
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	26.000	16.700	0	EUR 6,707	174.382,00	2,18
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	23.000	16.700	2.700	EUR 14,700	338.100,00	4,22
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	1.300	3.300	2.000	EUR 151,500	196.950,00	2,46
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	30.000	30.000	0	EUR 2,116	63.465,00	0,79
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	320	1.020	700	EUR 681,400	218.048,00	2,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	260	0	0	EUR 238,350	61.971,00	0,77
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	2.500	2.500	0	EUR 28,460	71.150,00	0,89
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	950	0	0	EUR 156,220	148.409,00	1,85
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	8.800	8.800	0	EUR 11,990	105.512,00	1,32
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.100	0	0	EUR 40,610	85.281,00	1,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	550	0	0	EUR 83,660	46.013,00	0,57
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	380	380	0	EUR 161,660	61.430,80	0,77
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.300	1.300	0	GBP 46,120	70.486,72	0,88
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	900	900	0	USD 170,040	135.971,57	1,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	600	1.900	1.300	USD 165,300	88.120,84	1,10
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	850	850	0	USD 193,350	146.021,77	1,82
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	2.700	2.700	0	USD 34,660	83.147,05	1,04
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	2.800	2.800	0	USD 54,930	136.653,93	1,71



# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	5.000	5.000	0 USD	37,080	164.726,79	2,06
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	420	420	0 USD	380,990	142.173,08	1,78
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009		STK	1.000	2.150	1.150 USD	44,000	39.093,74	0,49
							<b>EUR</b>	<b>1.287.722,78</b>	<b>16,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	DE000CZ40LR5		EUR	50	0	0 %	100,838	50.419,00	0,63
0,2380 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2		EUR	100	0	0 %	100,283	100.283,00	1,25
11,0000 % luteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494		EUR	100	100	0 %	102,471	102.471,00	1,28
13,0000 % luteCredit Finance S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/23)	XS2033386603		EUR	100	0	0 %	106,759	106.759,00	1,33
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	80	0	0 %	104,799	83.839,20	1,05
5,7500 % Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2020(20/24)	SE0015194527		EUR	100	100	0 %	102,843	102.843,00	1,28
8,9000 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	100	100	0 %	102,000	102.000,00	1,27
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	60	0	0 %	100,689	60.413,40	0,75
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	100	0	0 %	103,384	103.384,00	1,29
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	100	0	0 %	86,530	86.530,00	1,08
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7		EUR	50	0	0 %	103,007	51.503,50	0,64
0,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(23)	XS1734548487		EUR	100	0	0 %	101,179	101.179,00	1,26
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93		EUR	40	0	0 %	104,283	41.713,20	0,52
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	100	0	0 %	102,963	102.963,00	1,29
5,2500 % Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2013(23/Und.) Reg.S	USF2893TAF33		USD	100	0	0 %	102,896	91.422,48	1,14
							<b>EUR</b>	<b>148.132,60</b>	<b>1,85</b>
<b>Zertifikate</b>									
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	770	1.280	510 EUR	192,380	148.132,60	1,85
							<b>EUR</b>	<b>100.198,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Wandelanleihen</b>									
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161		EUR	100	0	0 %	100,198	100.198,00	1,25
							<b>EUR</b>	<b>1.812.122,77</b>	<b>22,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
							<b>EUR</b>	<b>211.600,00</b>	<b>2,64</b>
<b>Aktien</b>									
123fahrschule SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4HL9		STK	10.000	10.000	0 EUR	11,800	118.000,00	1,47
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	4.800	4.800	0 EUR	19,500	93.600,00	1,17

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.600.522,77</b>	<b>19,99</b>
5,2500 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(22/24)	SE0015483151		EUR	100	100	0 %	102,339	102.339,00	1,28
7,2500 % Azerion Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	SE0015837794		EUR	100	100	0 %	102,538	102.538,00	1,28
5,2500 % Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv. v.2021(2022/2027)	DE000A3H2UH3		EUR	100	100	0 %	98,000	98.000,00	1,22
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	DE000A2YN3Q8		EUR	35	0	65 %	103,000	36.050,00	0,45
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	50	0	0 %	99,495	49.747,50	0,62
5,2500 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2019(2024)	DE000A2TSB16		EUR	100	100	0 %	100,000	100.000,00	1,25
6,0000 % Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801		EUR	100	100	0 %	104,196	104.196,00	1,30
6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2021(2023/2025)	DE000A3MQEV1		EUR	200	200	0 %	101,000	202.000,00	2,52
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	100	0	0 %	96,000	96.000,00	1,20
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	100	100	0 %	103,852	103.852,00	1,30
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3MP5K7		EUR	100	100	0 %	101,108	101.108,00	1,26
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4		EUR	100	100	0 %	100,400	100.400,00	1,25
7,7500 % SGL TransGroup Intl A/S EO-Bonds 2021(22/25)	SE0015810759		EUR	150	200	50 %	102,633	153.949,50	1,92
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	100	100	0 %	103,315	103.315,00	1,29
7,5000 % Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)	DE000A254NF5		EUR	100	100	0 %	101,500	101.500,00	1,27
2,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US741503BB15		USD	50	0	0 %	102,483	45.527,77	0,57
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>104.766,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>104.766,00</b>	<b>1,31</b>
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	100	100	0 %	104,766	104.766,00	1,31
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>262.578,81</b>	<b>3,28</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>262.578,81</b>	<b>3,28</b>
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523		ANT	100	170	70 EUR	1.499,000	149.900,00	1,87
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	6.800	6.800	0 USD	18,650	112.678,81	1,41
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>7.426.938,41</b>	<b>92,77</b>

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>13.357,35</b>	<b>0,17</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>13.357,35</b>	<b>0,17</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>13.357,35</b>	<b>0,17</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 12.21 CME		352	CHF	-1.375.000			CHF 1,040	57.704,31	0,72
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.21 CME		352	USD	1.000.000			USD 1,126	-44.346,96	-0,55
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>635.524,99</b>	<b>7,94</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>635.524,99</b>	<b>7,94</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Baader Bank AG (G)			EUR	150.000,00			% 100,000	150.000,00	1,87
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	389.060,53			% 100,000	389.060,53	4,86
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	47.299,07			% 100,000	45.423,10	0,57
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	1.851,86			% 100,000	2.177,12	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			USD	54.996,70			% 100,000	48.864,24	0,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>46.509,81</b>	<b>0,58</b>
Zinsansprüche			EUR	42.379,03				42.379,03	0,53
Dividendenansprüche			EUR	2.204,18				2.204,18	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	1.926,60				1.926,60	0,02

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-57.704,31</b>	<b>-0,72</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-60.087,50			% 100,000	-57.704,31	-0,72
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-58.989,18</b>	<b>-0,74</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-94,79				-94,79	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.588,96				-23.588,96	-0,29
Performance Fee			EUR	-21.654,73				-21.654,73	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.950,70				-4.950,70	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-700,00				-700,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.005.637,07</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Gridl Global Macro UI EUR R</b>									
Anteilwert							EUR	111,33	
Ausgabepreis							EUR	114,67	
Rücknahmepreis							EUR	111,33	
Anzahl Anteile							STK	37.185	
<b>Gridl Global Macro UI EUR I</b>									
Anteilwert							EUR	113,76	
Ausgabepreis							EUR	113,76	
Rücknahmepreis							EUR	113,76	
Anzahl Anteile							STK	21.214	

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gridl Global Macro UI CHF R</b>									
Anteilwert							CHF	106,53	
Ausgabepreis							CHF	109,73	
Rücknahmepreis							CHF	106,53	
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 30.11.2021	
CHF	(CHF)	1,0413000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8506000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1255000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) 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>					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	2.300	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	45	45	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	50	50	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	2.300	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	9.000	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	110	110	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.140	1.140	
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	1.250	1.250	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,7500 % SGL TransGroup Intl A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24)	SE0013101219	EUR	0	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Arctic Fish Holding AS Navne-Aksjer NK 10	NO0010917719	STK	655	655	
Huddly AS Navne-Aksjer NK -,000625	NO0010776990	STK	1.500	1.500	
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	5.000	5.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5	EUR	100	100	
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864	EUR	0	100	
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6	EUR	100	100	
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	EUR	0	50	
6,2500 % Stern Immobilien AG Anleihe v.2018(2020/2023)	DE000A2G8WJ4	EUR	0	45	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	4.100	4.100	
--	--------------	-----	-------	-------	--

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)		EUR			421,35
---	--	-----	--	--	--------

**Währungsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			2.882,80
--	--	-----	--	--	----------

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.001,23
---	--	-----	--	--	----------



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

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR

40,37

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 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.888,95	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17.049,74	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.608,84	0,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	47.640,04	1,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	-1.783,34	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.170,45	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	475,26	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>106.709,05</b>	<b>2,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-34,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-39.582,75	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-39.582,75		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.319,45	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.523,36	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-54.673,58	-1,47
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-51.036,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.637,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-100.133,31</b>	<b>-2,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>6.575,73</b>	<b>0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	166.618,59	4,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-92.664,31	-2,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>73.954,28</b>	<b>1,99</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	80.530,01	2,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	146.936,29	3,95
		EUR	-139.569,30	-3,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.366,99</b>	<b>0,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>87.897,00</b>	<b>2,37</b>

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

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2020/2021**

		EUR		EUR	
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>1.026.190,63</b>	
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-14.973,00	
2.	Zwischenausschüttungen			0,00	
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			3.079.391,68	
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.176.755,94		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-97.364,26		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-38.791,66	
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			87.897,00	
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	146.936,29		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-139.569,30		
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>4.139.714,64</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		EUR	insgesamt	je Anteil
<b>I.</b>	<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>220.903,12</b>	<b>5,94</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	117.653,43	3,16
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	80.530,01	2,17
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	22.719,69	0,61
<b>II.</b>	<b>Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>179.999,62</b>	<b>4,84</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	179.999,62	4,84
<b>III.</b>	<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>40.903,50</b>	<b>1,10</b>
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	40.903,50	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

### 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
2017/2018	Stück	5.003	EUR	492.631,14	EUR 98,47
2018/2019	Stück	11.068	EUR	1.132.952,94	EUR 102,36
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

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI EUR I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.896,06	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	9.918,51	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	20.113,43	0,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	27.690,38	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	-1.034,41	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.844,42	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	276,75	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>62.016,31</b>	<b>2,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-31,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-28.234,43	-1,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-28.234,43		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.211,05	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.528,60	-0,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.879,27	-0,47
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.370,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.508,32		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-43.884,51</b>	<b>-2,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>18.131,79</b>	<b>0,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	95.898,62	4,52
2. Realisierte Verluste		EUR	-52.897,58	-2,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>43.001,03</b>	<b>2,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	61.132,83	2,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	117.637,95	5,55
		EUR	-69.731,66	-3,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>47.906,29</b>	<b>2,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>109.039,12</b>	<b>5,14</b>

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI EUR I

### Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		EUR		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>1.232.472,85</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-12.234,00
2.	Zwischenausschüttungen			0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			1.098.855,75
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.215.251,75	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-116.396,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-14.903,56
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			109.039,12
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	117.637,95	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-69.731,66	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>2.413.230,16</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		EUR	insgesamt	je Anteil
<b>I.</b>	<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>149.265,11</b>	<b>7,04</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	74.975,41	3,54
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61.132,83	2,88
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	13.156,87	0,62
<b>II.</b>	<b>Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>125.929,71</b>	<b>5,94</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	125.929,71	5,94
<b>III.</b>	<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.335,40</b>	<b>1,10</b>
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	23.335,40	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

### 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
2017/2018	Stück	19.805	EUR	1.970.627,56	EUR 99,50
2018/2019	Stück	22.549	EUR	2.341.449,93	EUR 103,84
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

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI CHF R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		4.370,92	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		6.266,02	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		12.758,15	0,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		17.538,64	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		-655,64	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		-1.164,29	-0,08
11. Sonstige Erträge	CHF		174,24	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>		<b>39.288,03</b>	<b>2,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-20,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-27.929,70	-1,98
- Verwaltungsvergütung	CHF	-27.929,70		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-1.611,09	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-2.689,18	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-2.594,01	-0,18
- Depotgebühren	CHF	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00		
- Sonstige Kosten	CHF	-2.594,01		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-2.214,61		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>		<b>-34.844,52</b>	<b>-2,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>CHF</b>		<b>4.443,51</b>	<b>0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	CHF		92.326,15	6,50
2. Realisierte Verluste	CHF		-70.659,12	-4,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>CHF</b>		<b>21.667,03</b>	<b>1,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF		143.625,71	10,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF		-99.678,23	-7,02



## Jahresbericht Gridl Global Macro UI CHF R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		43.947,48	3,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		70.058,02	4,92

### Entwicklung des Sondervermögens

				2020/2021
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			CHF 1.492.330,44
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			CHF -49.700,00
2.	Zwischenausschüttungen			CHF 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			CHF 0,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			CHF 0,00
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			CHF 70.058,02
	davon nicht realisierte Gewinne	CHF	143.625,71	
	davon nicht realisierte Verluste	CHF	-99.678,23	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			CHF 1.512.688,46

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar			CHF 48.514,66	3,41
1.	Vortrag aus Vorjahr			CHF 8.528,29	0,60
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			CHF 26.110,54	1,83
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)			CHF 13.875,83	0,98
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet			CHF 234,66	0,01
1.	Der Wiederanlage zugeführt			CHF 0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung			CHF 234,66	0,01
III.	Gesamtausschüttung			CHF 48.280,00	3,40
1.	Zwischenausschüttung			CHF 0,00	0,00
2.	Endausschüttung			CHF 48.280,00	3,40

\*) 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 CHF R

### Gridl Global Macro UI CHF 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
2017/2018	Stück	14.203	CHF	1.406.135,17	CHF 99,00
2018/2019	Stück	14.205	CHF	1.455.089,92	CHF 102,44
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

# Jahresbericht

## Gridl Global Macro UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	22.982,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	32.985,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	66.974,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	92.173,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
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	-3.447,37
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.132,98
11. Sonstige Erträge		EUR	919,33
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>206.455,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-85,09
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-94.639,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-94.639,13	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.077,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.634,48
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-67.043,96
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-57.407,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.636,65	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-177.480,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>28.974,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	351.181,52
2. Realisierte Verluste		EUR	-213.418,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>137.762,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	166.737,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	402.503,47
		EUR	-305.025,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>97.477,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>264.215,50</b>

**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2020/2021**

			EUR	3.691.805,17
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	3.691.805,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-74.935,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.178.247,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.392.007,69		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-213.760,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-53.695,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	264.215,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	402.503,47		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-305.025,76		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>8.005.637,07</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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>2.374.125,01</b>
--	------------	---------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**92,77**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,17**

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

0,32 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,98 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,18 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**0,89**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged (FactSet: LHMN9805EUH)

40,00 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

60,00 %

# Jahresbericht Gridl Global Macro UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Gridl Global Macro UI EUR R

Anteilwert	EUR	111,33
Ausgabepreis	EUR	114,67
Rücknahmepreis	EUR	111,33
Anzahl Anteile	STK	37.185

#### Gridl Global Macro UI EUR I

Anteilwert	EUR	113,76
Ausgabepreis	EUR	113,76
Rücknahmepreis	EUR	113,76
Anzahl Anteile	STK	21.214

#### Gridl Global Macro UI CHF R

Anteilwert	CHF	106,53
Ausgabepreis	CHF	109,73
Rücknahmepreis	CHF	106,53
Anzahl Anteile	STK	14.200

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 1,75 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,36 %

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 1,20 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,46 %

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 1,76 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,41 %

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.



**Jahresbericht  
Gridl Global Macro UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

CHF 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450
--	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Gridl Global Macro UI EUR R**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR 0,00
--------------------------------------	----------

<b>Wesentliche sonstige Aufwände:</b>	EUR 0,00
---------------------------------------	----------

**Gridl Global Macro UI EUR I**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR 0,00
--------------------------------------	----------

<b>Wesentliche sonstige Aufwände:</b>	EUR 0,00
---------------------------------------	----------

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Gridl Global Macro UI CHF R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwände:</b>	<b>CHF</b>	<b>2.594,01</b>
- Sonstige Kosten	CHF	2.594,01
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	2.214,61
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	13.406,23

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
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>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

## **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>.

# **Jahresbericht Gridl Global Macro UI**

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2021

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 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

## Jahresbericht Gridl Global Macro UI

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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

Anteilklasse EUR R, EUR I & CHF R	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

# 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 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: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

#### 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 (069) 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)