

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Der Fonds ist derzeit auf den Rohstoffbereich ausgerichtet. Je nach Markteinschätzung können andere Aktienbranchen, Renten- oder Geldmarktinvestments ausgewählt werden. Darüber hinaus können für den Fonds die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Die Gesellschaft wird für den Fonds nur solche Vermögensgegenstände erwerben, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.07.2025		31.07.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	13.402.253,61	95,45	10.740.921,06	89,85
Optionen	0,00	0,00	289,93	0,00
Bankguthaben	696.014,37	4,96	1.262.339,70	10,56
Zins- und Dividendenansprüche	621,12	0,00	1.884,41	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-57.241,41	-0,41	-50.795,71	-0,42
Fondsvermögen	14.041.647,69	100,00	11.954.639,39	100,00

Jahresbericht GR Dynamik

Die Konsolidierung im gesamten Rohstoffaktiensektor wurde im April 2025 beendet. Nachdem die großkapitalisierten Minenaktien bereits Stärke zeigten, begann nun auch der mittel- und kleinkapitalisierte Bereich im 2. Quartal 2025 nachzuziehen. Neben Gold-, Silber- und Uranaktien, wurde das Fondsportfolio seitdem noch zusätzlich um Seltene-Erden-Aktien erweitert. Aufgrund der Lieferengpassproblematik durch China, sehen wir bei den Produzenten der seltenen Erden doch deutliches Kursaufwärtspotenzial. Die beiden sich zuspitzenden Makro-Probleme, ausufernde Staatsverschuldung (Inflationsrisiko) und zunehmende geopolitische Spannungen, werden höchstwahrscheinlich weiterhin der Haupttreiber hinter dem Anstieg des gesamten Rohstoffaktiensektors bleiben.

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.

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 GR Dynamik

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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +23,75 %¹.

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 GR Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.098.889,10	100,41
1. Aktien	13.402.253,61	95,45
Australien	1.392.374,78	9,92
Bermuda	292.297,02	2,08
Canada	8.957.069,18	63,79
Großbritannien	541.886,11	3,86
Neuseeland	99.606,08	0,71
USA	2.119.020,44	15,09
2. Bankguthaben	696.014,37	4,96
3. Sonstige Vermögensgegenstände	621,12	0,00
II. Verbindlichkeiten	-57.241,41	-0,41
III. Fondsvermögen	14.041.647,69	100,00

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	13.402.253,61	95,45
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.856.397,39	91,56
Aktien							EUR	12.856.397,39	91,56
American Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	NZARRE0004S7		STK	600.000	600.000	500.000	AUD 0,295	99.606,08	0,71
Arafura Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ARU5		STK	2.100.000	2.100.000	0	AUD 0,175	206.809,23	1,47
Bannerman Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BMN9		STK	200.000	0	0	AUD 2,630	296.004,50	2,11
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1		STK	300.000	0	0	AUD 2,220	374.788,97	2,67
Meeka Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000192726		STK	1.500.000	1.500.000	0	AUD 0,140	118.176,70	0,84
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8		STK	1.000.000	1.000.000	0	AUD 0,270	151.941,47	1,08
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6		STK	185.000	0	115.000	AUD 2,350	244.653,91	1,74
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L3048		STK	174.000	0	26.000	CAD 5,260	578.533,50	4,12
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	580.000	330.000	0	CAD 0,740	271.302,15	1,93
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006		STK	400.000	400.000	0	CAD 1,260	318.584,07	2,27
ANDEAN PRECIOUS METALS CORP. Registered Shares o.N.	CA03349X1015		STK	200.000	200.000	0	CAD 3,670	463.969,66	3,30
Apollo Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03770A1093		STK	580.000	580.000	0	CAD 0,350	128.318,58	0,91
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097		STK	55.000	25.000	0	CAD 9,650	335.493,05	2,39
Atha Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA0468241082		STK	680.000	680.000	0	CAD 0,700	300.884,96	2,14
Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0539061030		STK	59.000	30.000	25.000	CAD 4,440	165.587,86	1,18
CanAlaska Uranium Ltd. Registered Shares NEW o.N.	CA13709C1005		STK	800.000	0	0	CAD 1,020	515.802,78	3,67
Cerro De Pasco Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA1568281051		STK	500.000	500.000	0	CAD 0,445	140.644,75	1,00
Denison Mines Corp. Registered Shares o.N.	CA2483561072		STK	230.000	0	0	CAD 2,850	414.348,93	2,95
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072		STK	200.000	230.000	230.000	CAD 3,230	408.343,87	2,91
Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2568277834		STK	93.750	93.750	0	CAD 4,660	276.153,60	1,97
Erdene Resource Developm. Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068		STK	180.000	180.000	0	CAD 0,900	102.402,02	0,73
F3 Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA30336Y1079		STK	900.000	1.800.000	900.000	CAD 0,240	136.536,03	0,97
F4 Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA30336V1031		STK	90.000	90.000	0	CAD 0,090	5.120,10	0,04
Forsys Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA34660G1046		STK	710.000	0	0	CAD 0,540	242.351,45	1,73
G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	CA36270K1021		STK	26.000	0	9.625	CAD 16,240	266.902,65	1,90
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365		STK	180.000	180.000	0	CAD 1,170	133.122,63	0,95
Mega Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	CA58516W1041		STK	1.600.000	0	0	CAD 0,270	273.072,06	1,94
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093		STK	410.000	410.000	0	CAD 1,080	279.898,86	1,99
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031		STK	20.000	10.000	0	CAD 20,950	264.854,61	1,89
Prime Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA74167M1059		STK	100.000	100.000	0	CAD 2,330	147.281,92	1,05

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025					
Sierra Madre Gold and Silver L Registered Shares o.N.	CA8263XP1041		STK	280.000	280.000	0 CAD	0,700	123.893,81	0,88
Silver Tiger Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82831T1093		STK	600.000	600.000	0 CAD	0,550	208.596,71	1,49
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157		STK	34.000	0	6.000 CAD	19,500	419.089,76	2,98
Southern Cross Gold Consolid. Registered Shares o.N.	CA8426851090		STK	81.000	100.964	19.964 CAD	4,620	236.548,67	1,68
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041		STK	20.500	0	10.100 CAD	31,620	409.740,83	2,92
Ucore Rare Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA90348V3011		STK	130.000	130.000	0 CAD	1,770	145.448,80	1,04
Uranium Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA91702V1013		STK	170.000	30.000	0 CAD	3,580	384.702,91	2,74
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G6085		STK	130.000	0	0 CAD	4,110	337.737,04	2,41
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496		STK	300.000	0	900.000 GBP	0,532	184.594,03	1,31
Pensana PLC Registered Shares LS -,001	GB00BKM0ZJ18		STK	153.109	153.109	0 GBP	0,700	123.960,56	0,88
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	51.000	0	9.000 USD	8,690	387.268,44	2,76
Lightridge Corp. Registered Shares DL -,001	US53224K3023		STK	38.000	48.000	10.000 USD	13,480	447.605,73	3,19
NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	US67079K1007		STK	11.700	0	15.300 USD	50,210	513.331,88	3,66
Santacruz Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA80280U1066		STK	700.000	700.000	0 USD	0,820	501.572,88	3,57
U.S. Gold Corp. Registered Shares DL 1	US90291C2017		STK	24.000	24.000	0 USD	10,220	214.330,65	1,53
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038		STK	52.000	62.000	93.000 USD	8,670	393.953,16	2,81
US GoldMining Inc. Registered Shares o.N.	US90291W1080		STK	24.000	24.000	0 USD	7,750	162.530,58	1,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	525.628,54	3,74
Aktien							EUR	525.628,54	3,74
Metals Exploration PLC Registered Shares LS 0,0001	GB00B0394F60		STK	1.539.988	1.539.988	0 GBP	0,131	233.331,52	1,66
Sylvania Platinum Ltd Registered Shs. DL 0,01	BMG864081044		STK	360.000	360.000	0 GBP	0,702	292.297,02	2,08
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	20.227,68	0,14
Aktien							EUR	20.227,68	0,14
Karus Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4859231066		STK	19.225	0	0 CAD	0,000	0,12	0,00
Sua Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	CA78485H1029		STK	320.000	320.000	0 CAD	0,100	20.227,56	0,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.402.253,61	95,45

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	696.014,37	4,96
Bankguthaben							EUR	696.014,37	4,96
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	692.894,16			% 100,000	692.894,16	4,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	717,60			% 100,000	453,60	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	3.051,67			% 100,000	2.666,61	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	621,12	0,00
Zinsansprüche			EUR	621,12				621,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-57.241,41	-0,41
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.208,64				-44.208,64	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.432,77				-1.432,77	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	14.041.647,69	100,00 1)
Anteilwert							EUR	24,96	
Ausgabepreis							EUR	26,21	
Anteile im Umlauf							STK	562.521	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

GR Dynamik

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7770000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5820000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8646000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1444000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht GR Dynamik

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					
A-Mark Precious Metals Inc. Registered Shares DL -,01	US00181T1079	STK	5.300	5.300	
Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AMI1	STK	790.000	790.000	
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	0	39.000	
Bear Creek Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA07380N1042	STK	400.000	400.000	
Blackrock Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA09261Q1072	STK	100.000	100.000	
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	STK	130.000	130.000	
Culico Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22989Q1019	STK	28.500	28.500	
Defiance Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2447672080	STK	660.000	810.000	
Dynacor Group Inc. Registered Shares o.N.	CA26780B1067	STK	0	20.000	
Elevate Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000156416	STK	0	1.220.000	
EnCore Energy Corp. Registered Shares New o.N.	CA29259W7008	STK	0	110.000	
Energy Transition Minerals Ltd Registered Shares o.N.	AU0000250250	STK	558.672	558.672	
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	0	50.000	
Falco Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA30606C1086	STK	100.000	100.000	
Freegold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048	STK	30.000	30.000	
Galway Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA3645856046	STK	200.000	200.000	
Hycroft Mining Holding Corp. Registered Shares A DL-,0001	US44862P2083	STK	84.000	84.000	
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	150.000	150.000	
Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	CA47009M8896	STK	40.000	40.000	
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	374.000	374.000	
Magnetic Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000MAU6	STK	0	15.000	
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A4000	STK	0	9.000	
Mandalay Resources Corp. Registered Shares New o.N.	CA5625684025	STK	20.000	20.000	
Minera Alamos Inc. Registered Shares o.N.	CA60283L1058	STK	450.000	450.000	
Newcore Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA65118M1032	STK	200.000	200.000	
NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA65340P1062	STK	0	70.000	
Outcrop Silver & Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA69002Q1054	STK	600.000	600.000	
Pantoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	0	5.000.000	
Peninsula Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PEN6	STK	4.000.000	4.000.000	
Rusoro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA7822271028	STK	0	20.000	
Sierra Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82639W1068	STK	240.000	240.000	

Jahresbericht GR Dynamik

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
Silex Systems Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLX4	STK	25.000	125.000	
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092	STK	387.000	387.000	
Skyharbour Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8308166096	STK	0	600.000	
Sovereign Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVM6	STK	151.088	374.028	
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	13.000	13.000	
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	910.000	910.000	
Vault Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000355588	STK	995.860	995.860	
Vizsla Royalties Corp. Registered Shares New o.N.	CA92859L2012	STK	4.333	4.333	
West Red Lake Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95556L1013	STK	220.000	220.000	
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	239.780	239.780	
Westwater Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US9616842061	STK	100.000	100.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Gold Reserve Inc. Reg. Shares Class A NEW o.N.	CA38068N3067	STK	0	12.000	
Greatland Gold PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15XDH89	STK	900.000	900.000	
Greenheart Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA39526E1025	STK	0	25.000	
Jubilee Metals Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031852162	STK	0	1.500.000	
Radisson Mining Resources Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA76125W5054	STK	90.000	90.000	
Southern Silver Expl Corp. Registered Shares o.N.	CA8438142033	STK	60.000	60.000	

Jahresbericht GR Dynamik

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Condor Gold PLC Registered Shares LS -,001	GB00B8225591	STK	380.000	380.000	
Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2568272058	STK	0	375.000	
F3 Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA30330R1082	STK	0	900.000	
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079	STK	0	145.000	
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	STK	0	95.000	
Mawson Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA5777891006	STK	0	500.000	
Orogen Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA68707R1038	STK	0	100.000	
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	0	995.860	
Vizsla Royalties Corp. Registered Shares o.N.	CA92859L1022	STK	0	43.333	

Derivate

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Vizsla Royalties Corp. Def.Opt. 31.12.25	CA92859L1105	STK	0	43.333	
Vizsla Royalties Corp. WTS 20.12.24	CA92859L1287	STK	4.333	4.333	

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.

Jahresbericht

GR Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	16.475,91	0,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	28.958,23	0,05
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.181,77	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	42.252,36	0,07
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-226.572,78	-0,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-226.572,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.906,25	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.004,80	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-283,69	0,00
- Depotgebühren	EUR	-5.909,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.882,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.257,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-264.768,15	-0,47
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-222.515,79	-0,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.014.790,76	3,58
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.941.218,74	-3,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	73.572,03	0,13

Jahresbericht GR Dynamik

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-148.943,76	-0,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.543.435,61	4,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	360.627,83	0,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.904.063,44	5,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.755.119,68	4,89

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	11.954.639,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-655.032,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.091.000,57			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.746.033,32			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-13.078,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	2.755.119,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.543.435,61			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	360.627,83			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	14.041.647,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			-148.943,76	-0,27
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			148.943,76	0,26
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR			0,00	-0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	641.648	EUR	15.166.385,09	EUR	23,64
2022/2023	Stück	648.366	EUR	11.311.788,39	EUR	17,45
2023/2024	Stück	592.705	EUR	11.954.639,39	EUR	20,17
2024/2025	Stück	562.521	EUR	14.041.647,69	EUR	24,96

Jahresbericht

GR Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	24,96
Ausgabepreis	EUR	26,21
Anteile im Umlauf	STK	562.521

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

GR Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,22 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

226.572,75

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

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

Transaktionskosten

EUR

36.654,05

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.

Jahresbericht

GR Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 1. August 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

GR Dynamik

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GR Dynamik - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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

GR Dynamik

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht GR Dynamik

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 28. November 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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

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

GR Dynamik

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:

Markus Bannwart, Mainz
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 Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft

GR Asset Management GmbH

Postanschrift:

Fleischgasse 17
92637 Weiden in der Oberpfalz

Telefon (0961) 470 66 28-0
Telefax (0961) 470 66 28-9
www.gr-assetmanagement.de

4. Anlageausschuss

Dr. Uwe Bergold
GR Asset Management GmbH, Weiden i.d. OPf.

Andreas Stopfer
Global Resources Invest GmbH & Co. KG, Weiden

Christian Wolf
GR Asset Management GmbH, Weiden i.d. OPf.

WKN / ISIN: A0H0W9 / DE000A0H0W99