

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Dynamik

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2026

Halbjahresbericht GR Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.075.123,05	100,32
1. Aktien	25.712.375,16	95,27
Australien	4.454.974,52	16,51
Bermuda	454.828,66	1,69
Canada	18.692.270,98	69,26
Großbritannien	322.862,58	1,20
USA	1.787.438,42	6,62
2. Bankguthaben	1.360.234,50	5,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.513,39	0,01
II. Verbindlichkeiten	-86.524,24	-0,32
III. Fondsvermögen	26.988.598,81	100,00

Halbjahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.712.375,16	95,27
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.939.652,43	92,41
Aktien							EUR	24.939.652,43	92,41
Arafura Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ARU5	STK	3.400.000	1.300.000	0	AUD 0,230	460.650,33	1,71	
Bannerman Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BMN9	STK	300.000	100.000	0	AUD 4,650	821.748,35	3,04	
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	357.387	357.387	0	AUD 0,245	51.578,59	0,19	
Elevate Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000156416	STK	608.202	608.202	0	AUD 0,470	168.387,69	0,62	
Energy Transition Minerals Ltd Registered Shares o.N.	AU0000250250	STK	4.500.000	4.500.000	0	AUD 0,135	357.858,15	1,33	
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1	STK	210.000	0	90.000	AUD 6,520	806.550,42	2,99	
Silex Systems Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLX4	STK	100.000	100.000	0	AUD 6,980	411.168,71	1,52	
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	3.700.000	3.700.000	0	AUD 0,250	544.886,90	2,02	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	1.000.000	0	0	AUD 0,730	430.018,85	1,59	
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	185.000	0	0	AUD 3,690	402.126,53	1,49	
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L3048	STK	100.000	0	74.000	CAD 11,910	739.475,97	2,74	
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057	STK	590.000	190.000	180.000	CAD 0,950	348.006,95	1,29	
ANDEAN PRECIOUS METALS CORP. Registered Shares o.N.	CA03349X1015	STK	90.000	0	110.000	CAD 8,720	487.271,82	1,81	
Apollo Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03770A3073	STK	150.000	236.000	86.000	CAD 4,960	461.939,65	1,71	
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097	STK	47.000	0	8.000	CAD 23,560	687.520,18	2,55	
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK	290.000	290.000	0	CAD 1,450	261.082,83	0,97	
Cosa Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA22113C1014	STK	800.000	800.000	0	CAD 0,580	288.091,39	1,07	
Defiance Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2447672080	STK	1.100.000	1.100.000	0	CAD 0,330	225.381,85	0,84	
Denison Mines Corp. Registered Shares o.N.	CA2483561072	STK	230.000	0	0	CAD 5,380	768.285,11	2,85	
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072	STK	100.000	0	100.000	CAD 9,580	594.809,39	2,20	
EnCore Energy Corp. Registered Shares New o.N.	CA29259W7008	STK	190.000	190.000	0	CAD 4,330	510.803,43	1,89	
F3 Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA30336Y1079	STK	1.900.000	1.900.000	900.000	CAD 0,235	277.225,88	1,03	
F4 Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA30336V1031	STK	90.000	0	0	CAD 0,085	4.749,78	0,02	
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.800.000	1.800.000	0	CAD 0,680	759.965,23	2,82	
FPX Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA3025911023	STK	680.000	680.000	0	CAD 0,650	274.431,89	1,02	
G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	CA36270K1021	STK	20.000	0	6.000	CAD 43,170	536.073,51	1,99	
Global Atomic Corp. Registered Shares o.N.	CA37957M1068	STK	800.000	800.000	0	CAD 0,780	387.433,25	1,44	
GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025	STK	1.500.000	1.500.000	0	CAD 0,500	465.664,97	1,73	
IsoEnergy Ltd. Registered Shares New o.N.	CA46500E8678	STK	77.000	77.000	0	CAD 15,850	757.761,08	2,81	
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	360.000	180.000	0	CAD 1,930	431.392,03	1,60	

Halbjahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.01.2026	Zugänge			
					im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds- vermögens
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012		STK	470.000	470.000	0	CAD 0,840	245.126,04	0,91
Mega Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	CA58516W1041		STK	2.000.000	400.000	0	CAD 0,700	869.241,28	3,22
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093		STK	410.000	0	0	CAD 2,500	636.408,79	2,36
Outcrop Silver & Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA69002Q1054		STK	1.380.000	1.380.000	0	CAD 0,480	411.275,30	1,52
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031		STK	20.000	0	0	CAD 36,190	449.397,74	1,67
Purepoint Uranium Group Inc. Registered Shares New o.N.	CA7462347070		STK	500.000	500.000	0	CAD 0,640	198.683,72	0,74
Santacruz Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA80280U2056		STK	75.000	100.000	25.000	CAD 16,320	759.965,23	2,82
Sherritt International Corp. Reg. Shares o.N.	CA8239011031		STK	1.400.000	1.400.000	0	CAD 0,245	212.964,11	0,79
Sierra Madre Gold and Silver L Registered Shares o.N.	CA8263XP1041		STK	420.000	140.000	0	CAD 2,350	612.815,10	2,27
Silver Storm Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA82825J1093		STK	1.800.000	1.800.000	0	CAD 0,600	670.557,56	2,48
Silver Tiger Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82831T1093		STK	780.000	180.000	0	CAD 1,020	493.977,40	1,83
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157		STK	29.000	0	5.000	CAD 38,850	699.521,92	2,59
Skyharbour Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8308166096		STK	990.000	990.000	0	CAD 0,580	356.513,10	1,32
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041		STK	20.500	0	0	CAD 45,910	584.350,55	2,17
Uranium Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA91702V1013		STK	170.000	0	0	CAD 6,290	663.914,07	2,46
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G6085		STK	130.000	0	0	CAD 6,890	556.128,15	2,06
Pensana PLC Registered Shares LS -,001	GB00BKM0ZJ18		STK	273.000	119.891	0	GBP 1,025	322.862,58	1,20
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D8035		STK	110.000	160.000	50.000	USD 7,420	686.170,66	2,54
Lightbridge Corp. Registered Shares DL -,001	US53224K3023		STK	32.000	0	6.000	USD 15,385	413.888,19	1,53
U.S. Gold Corp. Registered Shares DL 1	US90291C2017		STK	24.000	0	0	USD 17,340	349.861,29	1,30
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038		STK	52.000	0	0	USD 17,240	753.661,20	2,79
Westwater Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US9616842061		STK	340.000	340.000	0	USD 0,945	270.027,74	1,00

Halbjahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	752.854,24	2,79
Aktien							EUR	752.854,24	2,79
Kuya Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA50149R1073		STK	500.000	500.000	0	CAD 0,960	298.025,58	1,10
Sylvania Platinum Ltd Registered Shs. DL 0,01	BMG864081044		STK	360.000	0	0	GBP 1,095	454.828,66	1,69
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	19.868,49	0,07
Aktien							EUR	19.868,49	0,07
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	0	0	CAD 0,100	19.868,37	0,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.712.375,16	95,27

Halbjahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.360.234,50	5,04
Bankguthaben							EUR	1.360.234,50	5,04
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.357.659,26			% 100,000	1.357.659,26	5,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	724,08			% 100,000	449,57	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.528,49			% 100,000	2.125,67	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.513,39	0,01
Zinsansprüche			EUR	2.513,39				2.513,39	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-86.524,24	-0,32
Verwaltungsvergütung			EUR	-75.023,06				-75.023,06	-0,28
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.651,18				-2.651,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	26.988.598,81	100,00 1)
Anteilwert							EUR	45,42	
Ausgabepreis							EUR	47,69	
Anteile im Umlauf							STK	594.196	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

GR Dynamik

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6976000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6106000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8667000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1895000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht 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

American Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	NZARRE0004S7	STK	0	600.000	
Atha Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA0468241082	STK	0	680.000	
Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0539061030	STK	0	59.000	
CanAlaska Uranium Ltd. Registered Shares NEW o.N.	CA13709C1005	STK	0	800.000	
Cerro De Pasco Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA1568281051	STK	0	500.000	
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	0	51.000	
Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2568277834	STK	0	93.750	
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068	STK	0	180.000	
Forsys Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA34660G1046	STK	0	710.000	
Meeka Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000192726	STK	0	1.500.000	
NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	US67079K1007	STK	0	11.700	
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496	STK	0	300.000	
Southern Cross Gold Consolid. Registered Shares o.N.	CA8426851090	STK	0	81.000	
Ucore Rare Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA90348V3011	STK	0	130.000	
US GoldMining Inc. Registered Shares o.N.	US90291W1080	STK	0	24.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Metals Exploration PLC Registered Shares LS 0,0001	GB00B0394F60	STK	0	1.539.988	
Prime Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA74167M1059	STK	0	100.000	

Halbjahresbericht 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

Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	0	400.000	
Apollo Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03770A1093	STK	600.000	1.180.000	
Santacruz Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA80280U1066	STK	0	700.000	

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.

Halbjahresbericht GR Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,42
Ausgabepreis	EUR	47,69
Anteile im Umlauf	STK	594.196

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.

Frankfurt am Main, den 2. Februar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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

WKN / ISIN: A0H0W9 / DE000A0H0W99