

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG:



Jahresbericht GR Dynamik

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis 31. Juli 2023

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

	31.07.2024		31.07.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.740.921,06	89,85	10.031.585,31	88,68
Optionen	289,93	0,00	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	500.000,00	4,42
Bankguthaben	1.262.339,70	10,56	840.534,80	7,43
Zins- und Dividendenansprüche	1.884,41	0,02	4.622,07	0,04
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-50.795,71	-0,42	-64.953,79	-0,57
Fondsvermögen	11.954.639,39	100,00	11.311.788,39	100,00

Jahresbericht GR Dynamik

Während der breite Rohstoffaktiensektor, hierbei besonders der klein- und mittelkapitalisierte Bereich, noch immer konsolidiert, entwickelten die Goldaktien – aufgrund des Goldpreisausbruches im 1. Quartal 2024 – eine relative Stärke gegenüber dem Gesamtrohstoffaktienmarkt. Gleichzeitig kam es im 2. Quartal 2024 zu einer Korrektur im Uranaktiensektor, was zur Reduktion der Energieaktien zugunsten der Erhöhung der Edelmetallaktien im Fonds führte. Da Gold als „Inflationsseismograph“ nun im Frühjahr 2024 aus der knapp vierjährige Konsolidierung nach oben ausbrach, erwarten wir – auch aufgrund der sich weiter zuspitzenden geopolitischen Situation im Nahen Osten (möglicher Iran-Krieg und dessen Folgen für den Ölpreis) eine Beendigung der Konsolidierung im gesamten Rohstoffaktiensektor spätestens Ende 2024 oder Anfang 2025.

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.

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.

Jahresbericht GR Dynamik

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +15,59 %.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.

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.005.435,10	100,42
1. Aktien	10.740.921,06	89,85
Australien	2.043.350,21	17,09
Canada	7.020.314,48	58,72
Großbritannien	528.971,74	4,42
Neuseeland	78.478,72	0,66
USA	1.069.805,91	8,95
2. Derivate	289,93	0,00
3. Bankguthaben	1.262.339,70	10,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.884,41	0,02
II. Verbindlichkeiten	-50.795,71	-0,42
III. Fondsvermögen	11.954.639,39	100,00

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.740.921,06	89,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.072.689,33	75,89
Aktien							EUR	9.072.689,33	75,89
American Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	NZARRE0004S7		STK	500.000	500.000	0	AUD 0,260	78.478,72	0,66
Bannerman Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BMN9		STK	200.000	0	130.000	AUD 3,040	367.038,94	3,07
Elevate Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000156416		STK	1.220.000	0	0	AUD 0,340	250.407,49	2,09
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1		STK	300.000	0	0	AUD 1,510	273.468,16	2,29
Magnetic Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000MAU6		STK	15.000	15.000	0	AUD 1,435	12.994,27	0,11
Pantoro Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8		STK	5.000.000	5.000.000	0	AUD 0,086	259.583,46	2,17
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3		STK	995.860	995.860	0	AUD 0,390	234.461,45	1,96
Silex Systems Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLX4		STK	100.000	100.000	0	AUD 4,690	283.127,08	2,37
Sovereign Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVM6		STK	222.940	222.940	0	AUD 0,680	91.517,78	0,77
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6		STK	300.000	300.000	0	AUD 1,495	270.751,58	2,26
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097		STK	30.000	30.000	0	CAD 6,160	123.645,12	1,03
Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0539061030		STK	54.000	54.000	100.000	CAD 1,490	53.833,80	0,45
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095		STK	39.000	39.000	0	CAD 15,580	406.543,56	3,40
Denison Mines Corp. Registered Shares o.N.	CA2483561072		STK	230.000	0	80.000	CAD 2,720	418.573,53	3,50
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072		STK	200.000	200.000	0	CAD 0,980	131.138,77	1,10
Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2568272058		STK	375.000	0	375.000	CAD 1,110	278.502,61	2,33
Dynacor Group Inc. Registered Shares o.N.	CA26780B1067		STK	20.000	20.000	0	CAD 5,270	70.520,54	0,59
EnCore Energy Corp. Registered Shares New o.N.	CA29259W7008		STK	110.000	0	30.000	CAD 5,400	397.430,75	3,32
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020		STK	50.000	50.000	0	CAD 7,750	259.266,69	2,17
Forsys Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA34660G1046		STK	710.000	0	0	CAD 0,560	266.024,35	2,23
G Mining Ventures Corp.New Registered Shares o.N.	CA36270K1021		STK	35.625	35.625	0	CAD 9,690	230.968,99	1,93
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079		STK	145.000	145.000	0	CAD 3,600	349.257,33	2,92
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066		STK	95.000	0	0	CAD 6,370	404.890,94	3,39
Mega Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	CA58516W1041		STK	1.600.000	0	400.000	CAD 0,310	331.861,37	2,78
NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA65340P1062		STK	70.000	0	20.000	CAD 9,200	430.884,52	3,60
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031		STK	10.000	13.000	3.000	CAD 9,350	62.558,54	0,52
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157		STK	40.000	40.000	35.000	CAD 8,990	240.599,49	2,01
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041		STK	30.600	0	0	CAD 21,360	437.318,35	3,66
Uranium Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA91702V1013		STK	140.000	0	0	CAD 3,350	313.796,33	2,62
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G6085		STK	130.000	130.000	0	CAD 2,910	253.111,20	2,12

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496		STK	1.200.000	1.200.000	0	GBP 0,295	420.327,71	3,52
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	60.000	60.000	0	USD 6,490	359.889,09	3,01
NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	US67079K1007		STK	27.000	27.000	0	USD 10,220	255.027,73	2,13
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038		STK	83.000	0	61.000	USD 5,930	454.889,09	3,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.650.407,71	13,81
Aktien							EUR	1.650.407,71	13,81
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L3048		STK	200.000	200.000	0	CAD 2,580	345.242,87	2,89
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	250.000	250.000	0	CAD 0,380	63.562,16	0,53
CanAlaska Uranium Ltd. Registered Shares NEW o.N.	CA13709C1005		STK	800.000	800.000	0	CAD 0,700	374.682,19	3,13
Defiance Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2447672080		STK	150.000	150.000	0	CAD 0,250	25.090,33	0,21
F3 Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA30330R1082		STK	900.000	0	0	CAD 0,355	213.769,57	1,79
Gold Reserve Inc. Reg. Shares Class A NEW o.N.	CA38068N3067		STK	12.000	0	0	CAD 5,710	45.845,04	0,38
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A4000		STK	9.000	9.000	139.650	CAD 3,400	20.473,71	0,17
Mawson Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA5777891006		STK	500.000	500.000	0	CAD 0,570	190.686,47	1,60
Orogen Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA68707R1038		STK	100.000	0	0	CAD 1,320	88.317,94	0,74
Rusoro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA7822271028		STK	20.000	20.000	0	CAD 1,460	19.537,00	0,16
Skyharbour Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8308166096		STK	600.000	0	0	CAD 0,385	154.556,40	1,29
Jubilee Metals Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031852162		STK	1.500.000	1.500.000	0	GBP 0,061	108.644,03	0,91
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	17.824,02	0,15
Aktien							EUR	17.824,02	0,15
Greenheart Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA39526E1025		STK	25.000	25.000	0	CAD 1,048	17.533,96	0,15
Karus Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4859231066		STK	19.225	19.225	0	CAD 0,000	0,13	0,00
Vizsla Royalties Corp. Registered Shares o.N.	CA92859L1022		STK	43.333	43.333	0	CAD 0,010	289,93	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.740.921,06	89,85

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	289,93	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	289,93	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	289,93	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	289,93	0,00
Vizsla Royalties Corp. Def.Opt. 31.12.25	CA92859L1105	X	STK	43.333	43.333	0 CAD	0,010	289,93	0,00

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.262.339,70	10,56
Bankguthaben							EUR	1.262.339,70	10,56
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.255.279,67			% 100,000	1.255.279,67	10,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	697,73			% 100,000	466,83	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	7.133,84			% 100,000	6.593,20	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.884,41	0,02
Zinsansprüche			EUR	1.884,41				1.884,41	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.795,71	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-37.986,31				-37.986,31	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.209,40				-1.209,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	11.954.639,39	100,00 1)
Anteilwert							EUR	20,17	
Ausgabepreis							EUR	21,18	
Anteile im Umlauf							STK	592.705	

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 31.07.2024	
AUD	(AUD)	1,6565000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4946000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8422000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0820000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

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					
Adriatic Metals PLC Shs(Chess Dep.Int./CDIS)/1 oN	AU0000004772	STK	90.000	90.000	
Ardea Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ARL4	STK	45.000	45.000	
Aura Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AEE7	STK	0	1.450.000	
Ausgold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUC7	STK	0	5.000.000	
Berkeley Energia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKY0	STK	0	800.000	
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	11.000	11.000	
Ecora Resources PLC Registered Shares LS -,02	GB0006449366	STK	0	180.000	
EMX Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA26873J1075	STK	0	150.000	
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	38.000	38.000	
Freegold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048	STK	0	200.000	
Global Atomic Corp. Registered Shares o.N.	CA37957M1068	STK	0	160.000	
GoldMining Inc. Registered Shares o.N.	CA38149E1016	STK	0	300.000	
IMPACT Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA45257A1021	STK	240.000	240.000	
Imperial Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA4528921022	STK	110.000	110.000	
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	13.000	13.000	
Latin Resources Ltd Registered Shares o.N.	AU000000LRS6	STK	1.800.000	1.800.000	
Lightbridge Corp. Registered Shares DL -,001	US53224K3023	STK	0	30.000	
Mandalay Resources Corp. Registered Shares New o.N.	CA5625684025	STK	7.300	157.300	
Mayfair Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA57808L1076	STK	10.000	10.000	
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U6051	STK	0	51.000	
Metals X Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MLX7	STK	900.000	900.000	
Minera Alamos Inc. Registered Shares o.N.	CA60283L1058	STK	0	810.000	
Nickel 28 Capital Corp. Registered Shares o.N.	CA65401N1078	STK	0	50.000	
NorthIsle Copper & Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA66644R1038	STK	10.000	10.000	
Peninsula Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PEN6	STK	1.200.000	1.200.000	
Platinum Group Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA72765Q8829	STK	4.000	4.000	
Sherritt International Corp. Reg. Shares o.N.	CA8239011031	STK	0	600.000	
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	290.000	290.000	
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	0	1.600.000	
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	0	37.000	
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	STK	100.000	100.000	

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
Theta Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000035701	STK	57.460	57.460	
Toro Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TOE6	STK	0	600.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Anfield Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA03464C1068	STK	210.000	210.000	
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	STK	450.000	450.000	
Azimut Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA3019501012	STK	0	130.000	
Baselode Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA0698251075	STK	0	300.000	
Blue Sky Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA0960495079	STK	0	1.000.000	
Condor Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA20676U1049	STK	30.000	30.000	
Core Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA21873D1015	STK	159.896	159.896	
Group Eleven Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA39944P1018	STK	60.000	60.000	
Guanajuato Silver Company Ltd. Registered Shares o.N.	CA40066W1068	STK	0	720.000	
Highland Copper Co. Inc. Registered Shares o.N.	CA43004Y1016	STK	30.000	30.000	
Hummingbird Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB00B60BWY28	STK	0	300.000	
Lion One Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA5362161047	STK	30.000	30.000	
Metallic Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA59126M1068	STK	30.000	30.000	
Minaurum Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA60252Q1019	STK	20.000	20.000	
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	STK	0	120.000	
Premier American Uranium Inc. Registered Shares New o.N.	CA74048R1091	STK	10.839	10.839	
Regulus Resources Inc. (New) Registered Shares New o.N.	CA75915M1077	STK	15.000	15.000	
Santacruz Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA80280U1066	STK	0	1.333.500	
Sitka Gold Corp. Registered Shs. Class A o.N.	CA8606471065	STK	90.000	90.000	
Southern Silver Expl Corp. Registered Shares o.N.	CA8438142033	STK	30.000	30.000	
Strathmore Plus Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA86308P1027	STK	200.000	200.000	
Thor Explorations Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA8851491040	STK	15.000	15.000	
Tudor Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA89901T1093	STK	0	35.000	
West Red Lake Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95556L1013	STK	80.000	80.000	

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					
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L1067	STK	0	1.000.000	
CanAlaska Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	CA13708P2017	STK	0	800.000	
Consolidated Uranium Inc. Registered Shares o.N.	CA21024C1014	STK	0	290.000	
Karus Gold Corp Registered Shares o.N.	CA48577M1032	STK	0	192.250	
Latitude Uranium Inc. Registered Shares o.N.	CA51830A1066	STK	0	517.717	
Reunion Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA76131P1062	STK	0	500.000	
Robex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA76125Y1051	STK	13.000	13.000	
Shanta Gold Ltd. Registered Shares LS -,0001	GB00B0CGR828	STK	0	2.500.000	
Tietto Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TIE8	STK	600.000	1.100.000	
Toro Energy Ltd. Reg. Deferred Shares o.N.	AU0000309478	STK	12.000	12.000	
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G2027	STK	130.000	130.000	

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.

Jahresbericht

GR Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis 31.07.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		29.349,29	0,05
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		47.188,04	0,08
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		-3.458,07	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		73.079,27	0,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		1.805,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-220.272,46	-0,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-220.272,46		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.956,81	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.154,11	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.288,31	0,00
- Depotgebühren	EUR	-1.468,42		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.154,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.974,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.904,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-246.866,38	-0,41
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-173.787,12	-0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		689.143,05	1,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.189.874,01	-5,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.500.730,96	-4,22

Jahresbericht GR Dynamik

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.674.518,08	-4,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.108.588,45	3,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.288.925,18	3,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.397.513,63	7,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.722.995,55	2,91

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.311.788,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.023.454,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	971.136,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.994.590,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-56.690,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.722.995,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.108.588,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.288.925,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		11.954.639,39

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		-2.674.518,08	-4,51
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		2.674.518,08	4,51
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		0,00	0,00

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

Jahresbericht GR Dynamik

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	635.425	EUR	18.600.273,15	EUR	29,27
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

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 %)		89,85
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	20,17
Ausgabepreis	EUR	21,18
Anteile im Umlauf	STK	592.705

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

2,07 %

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

220.272,46

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

5.974,85

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR

5.904,64

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

Transaktionskosten

EUR

37.881,01

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

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 in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- 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.

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 ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 29. November 2024

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:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, 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