

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GR Dynamik

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



## Halbjahresbericht GR Dynamik

### Vermögensübersicht zum 31.01.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.702.994,45</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	13.357.377,75	97,68
Australien	2.912.139,72	21,30
Canada	8.702.837,43	63,64
Guernsey	232.897,09	1,70
Jersey	499.226,65	3,65
Kaimaninseln	554.797,32	4,06
Südafrika	455.479,54	3,33
2. Bankguthaben	345.550,34	2,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	66,36	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.654,93</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.674.339,52</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht GR Dynamik

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.357.377,75</b>	<b>97,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.086.508,30</b>	<b>73,76</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>10.086.508,30</b>	<b>73,76</b>
Alkane Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALK9	STK	500.000	160.000	0	AUD	0,790	238.685,12	1,75
Chalice Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CHN7	STK	470.000	470.000	0	AUD	0,270	76.681,37	0,56
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1	STK	500.000	500.000	0	AUD	0,565	170.705,18	1,25
Medusa Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MML0	STK	520.000	220.000	0	AUD	0,775	243.519,25	1,78
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	620.000	0	0	AUD	1,155	432.714,97	3,16
Ramelius Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RMS4	STK	600.000	0	500.000	AUD	1,315	476.765,97	3,49
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	900.000	0	0	AUD	1,625	883.739,20	6,46
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	4.700.000	2.000.000	0	AUD	0,105	298.205,33	2,18
Tribune Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TBR5	STK	26.000	0	0	AUD	5,800	91.123,33	0,67
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA01535P1062	STK	310.000	0	0	CAD	2,360	499.249,35	3,65
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	65.000	65.000	0	CAD	3,910	173.433,87	1,27
Auryn Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA05208W1086	STK	300.000	0	0	CAD	1,750	358.263,96	2,62
Belo Sun Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0805581091	STK	700.000	0	0	CAD	0,520	248.396,34	1,82
Dynacor Gold Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA26779X1015	STK	25.000	0	0	CAD	1,730	29.514,13	0,22
EMX Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA26873J1075	STK	250.000	0	0	CAD	2,700	460.625,09	3,37
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589	STK	30.000	0	0	CAD	27,100	554.797,32	4,06
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	55.000	0	0	CAD	13,340	500.682,41	3,66
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000	1.000.000	500.000	CAD	0,235	160.365,77	1,17
GoldMining Inc. Registered Shares o.N.	CA38149E1016	STK	600.000	0	0	CAD	1,620	663.300,12	4,85
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	580.000	0	0	CAD	0,710	281.015,42	2,06
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	390.000	0	0	CAD	1,280	340.657,84	2,49
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	28.000	0	0	CAD	14,420	275.528,87	2,01
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U6051	STK	25.000	25.000	0	CAD	8,200	139.893,54	1,02
Midas Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA59562B1013	STK	500.000	0	150.000	CAD	0,600	204.722,26	1,50
Pure Gold Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA74624E1007	STK	620.000	0	0	CAD	0,830	351.166,92	2,57
Roxgold Inc. Registered Shares o.N.	CA7798992029	STK	260.000	0	0	CAD	1,040	184.523,00	1,35
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	STK	260.000	0	0	CAD	1,780	315.818,21	2,31
Tanzanian Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87601A1075	STK	350.000	0	0	CAD	0,740	176.743,55	1,29

## Halbjahresbericht GR Dynamik

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001	STK		130.000	0	70.000	CAD	9,020	800.191,07	5,85
DRDGold Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/10 RC 1	US26152H3012	STK		79.358	0	0	USD	6,360	455.479,54	3,33

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**EUR 3.270.869,45 23,92**

#### Aktien

**EUR 3.270.869,45 23,92**

African Gold Group Inc. Registered Shares o.N.	CA00829A6016	STK		200.000	0	0	CAD	0,180	24.566,67	0,18
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK		160.000	160.000	0	CAD	1,990	217.278,56	1,59
Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0688921083	STK		150.000	250.000	100.000	CAD	0,460	47.086,12	0,34
Brixton Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA11120Q3026	STK		450.000	450.000	0	CAD	0,155	47.597,93	0,35
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK		140.000	60.000	0	CAD	3,030	289.477,28	2,12
Defiance Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2447672080	STK		250.000	250.000	0	CAD	0,205	34.973,39	0,26
East Africa Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA2704101039	STK		150.000	0	0	CAD	0,135	13.818,75	0,10
Gabriel Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA3619701061	STK		1.300.000	0	0	CAD	0,475	421.386,65	3,08
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	STK		130.000	130.000	0	CAD	0,850	75.406,03	0,55
Golden Valley Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA3812381042	STK		100.000	100.000	0	CAD	0,560	38.214,82	0,28
IMPACT Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA45257A1021	STK		300.000	0	300.000	CAD	0,425	87.006,96	0,64
Irving Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA4637731015	STK		40.000	40.000	0	CAD	4,440	121.195,58	0,89
Lion One Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA5362161047	STK		110.000	0	0	CAD	1,720	129.111,51	0,94
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	STK		150.000	0	0	CAD	1,530	156.612,53	1,15
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK		350.000	0	0	CAD	0,475	113.450,25	0,83
Santacruz Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA80280U1066	STK		500.000	500.000	0	CAD	0,145	49.474,55	0,36
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P8064	STK		75.000	75.000	0	CAD	1,010	51.692,37	0,38
Southern Silver Expl Corp. Registered Shares o.N.	CA8438142033	STK		700.000	700.000	0	CAD	0,195	93.148,63	0,68
Tudor Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA89901P1071	STK		110.000	110.000	0	CAD	0,650	48.792,14	0,36
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	STK		86.666	86.667	1	CAD	8,090	478.454,99	3,50
Highland Gold Mining Ltd Registered Shares LS -,001	GB0032360173	STK		200.000	0	0	GBP	2,098	499.226,65	3,65
Shanta Gold Ltd. Registered Shares LS -,0001	GB00B0CGR828	STK		1.800.000	1.800.000	0	GBP	0,109	232.897,09	1,70

### Summe Wertpapiervermögen

**EUR 13.357.377,75 97,68**

## Halbjahresbericht GR Dynamik

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>345.550,34</b>	<b>2,53</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>345.550,34</b>	<b>2,53</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	335.486,79			%	100,000	335.486,79	2,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CAD	646,64			%	100,000	441,27	0,00
			USD	10.662,45			%	100,000	9.622,28	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>66,36</b>	<b>0,00</b>	
Zinsansprüche										
			EUR	8,36				8,36	0,00	
Dividendenansprüche										
			EUR	58,00				58,00	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-28.654,93</b>	<b>-0,21</b>	
Zinsverbindlichkeiten										
			EUR	-153,16				-153,16	0,00	
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-20.766,01				-20.766,01	-0,15	
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-1.335,76				-1.335,76	-0,01	
Prüfungskosten										
			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,04	
Veröffentlichungskosten										
			EUR	-400,00				-400,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.674.339,52</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>19,19</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>20,15</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>712.604</b>		

#### 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 31.01.2020	
AUD	(AUD)	1,6549000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4654000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8405000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1081000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deep Yellow Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DYL4	STK	0	101.965	
Gold Standard Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA3807381049	STK	0	230.000	
Golden Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38119T8077	STK	0	140.000	
Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	CA47009M4002	STK	380.000	380.000	
Northern Dynasty Minls Ltd. Registered Shares o.N.	CA66510M2040	STK	0	130.000	
Royal Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA7803571099	STK	0	570.000	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	0	100.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	200.000	200.000	
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U1003	STK	0	100.000	
Orca Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA68558N1024	STK	0	200.000	
Outcrop Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA6900221087	STK	294.500	639.500	
Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	0	120.000	
White Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA9638101068	STK	0	350.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Americas Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03063L7051	STK	0	65.000	
Barkerville Gold Mines Ltd. Registered Shares New o.N.	CA0676421088	STK	0	700.000	
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W1014	STK	0	1.300.000	

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 %)	97,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	19,19
Ausgabepreis	EUR	20,15
Anteile im Umlauf	STK	712.604

### 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 3. Februar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Halbjahresbericht 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 200 Mio. (Stand: Dezember 2018)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

GR Asset Management GmbH

#### Hausanschrift:

Fleischgasse 17  
92637 Weiden in der Oberpfalz

Telefon (0961) 470 66 28-0

Telefax (0961) 470 66 28-9

### 4. Anlageausschuss

Uwe Bergold

GR Asset Management GmbH

Andreas Stopfer

Global Resources Invest GmbH & Co. KG

Christian Wolf

GR Asset Management GmbH

WKN / ISIN: A0H0W9 / DE000A0H0W99