

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht GR Dynamik

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2019 bis 31. Juli 2020

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

	31.07.2020		31.07.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	18.601.040,89	97,45	12.184.095,38	98,54
Bankguthaben	520.675,62	2,73	217.169,13	1,76
Zins- und Dividendenansprüche	-250,13	0,00	10.450,41	0,08
Sonstige				
Ford./Verbindlichkeiten	-34.954,09	-0,18	-46.451,69	-0,38
Fondsvermögen	<u>19.086.512,29</u>	<u>100,00</u>	<u>12.365.263,23</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht GR Dynamik

Der gesamte Edelmetallsektor befindet sich seit 2019 mittel- und nun auch langfristig wieder in einem neuen Hausse-Zyklus. Dies wurde auch prozyklisch durch ein neues Allzeithoch beim Goldpreis in USD bestätigt. Der Goldaktiensektor führte dementsprechend auch im ersten Halbjahr 2020 die Börsen an. Die Geldpolitik, welche aufgrund der Virus-Problematik global einen historisch expansiven Kurs eingeschlagen hat, bildet fundamental die Basis der aktuellen Edelmetall-Hausse. Im Laufe der kommenden Monate sollte sich die neu begonnene Gold-Hausse auch auf den gesamten restlichen Rohstoffaktienmarkt ausdehnen. Der Goldpreis ist letztendlich immer nur ein „Inflationsseismograph“ und läuft somit dem Rohstoffmarkt einige Zeit lang voraus. Die niedrige Cash-Quote soll auch weiterhin beibehalten werden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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 2019 bis 31. Juli 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 66,53 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.07.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.121.716,51	100,18
1. Aktien	18.601.040,89	97,46
Australien	4.440.245,10	23,26
Canada	12.510.717,65	65,55
Guernsey	314.755,19	1,65
Jersey	320.528,50	1,68
Südafrika	1.014.794,45	5,32
2. Bankguthaben	520.675,62	2,73
II. Verbindlichkeiten	-35.204,22	-0,18
III. Fondsvermögen	19.086.512,29	100,00

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.601.040,89	97,46
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.031.250,69	63,04
Aktien							EUR	12.031.250,69	63,04
Alkane Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALK9		STK	800.000	460.000	0	AUD 1,210	587.236,11	3,08
Chalice Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CHN7		STK	470.000	470.000	0	AUD 1,040	296.529,97	1,55
Challenger Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CEL8		STK	500.000	500.000	0	AUD 0,220	66.731,38	0,35
De Grey Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEG6		STK	900.000	900.000	0	AUD 0,740	404.028,15	2,12
Kingsgate Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KCN1		STK	500.000	500.000	0	AUD 0,565	171.378,31	0,90
Magnetic Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000MAU6		STK	280.000	280.000	0	AUD 1,420	241.203,59	1,26
Manhattan Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MHC9		STK	5.000.000	5.000.000	0	AUD 0,031	94.030,58	0,49
Marmota Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MEU8		STK	3.500.000	3.500.000	0	AUD 0,056	118.903,18	0,62
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3		STK	620.000	0	0	AUD 1,535	577.347,73	3,02
Ramelius Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RMS4		STK	600.000	0	500.000	AUD 2,180	793.496,72	4,16
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6		STK	650.000	0	250.000	AUD 2,450	966.088,33	5,06
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA01535P1062		STK	310.000	0	0	CAD 3,810	745.832,28	3,91
Belo Sun Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0805581091		STK	1.000.000	300.000	0	CAD 0,740	467.289,72	2,45
EMX Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA26873J1075		STK	250.000	0	0	CAD 4,050	639.366,00	3,35
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068		STK	450.000	450.000	0	CAD 0,650	184.705,73	0,97
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064		STK	800.000	1.800.000	1.500.000	CAD 0,495	250.063,15	1,31
GoldMining Inc. Registered Shares o.N.	CA38149E1016		STK	600.000	0	0	CAD 2,220	841.121,50	4,41
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029		STK	580.000	0	0	CAD 2,290	838.721,90	4,39
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047		STK	600.000	210.000	0	CAD 2,200	833.543,82	4,37
Pure Gold Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA74624E1007		STK	620.000	0	0	CAD 2,070	810.431,93	4,25
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093		STK	260.000	0	0	CAD 2,170	356.276,84	1,87
Steppe Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA85913R2063		STK	40.000	40.000	0	CAD 2,770	69.967,16	0,37
Touchstone Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA89156L1085		STK	70.000	70.000	0	CAD 1,270	56.137,91	0,29
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001		STK	70.000	0	130.000	CAD 13,710	606.024,25	3,18
DRDGold Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/10 RC 1	US26152H3012		STK	79.358	0	0	USD 15,120	1.014.794,45	5,32

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.446.519,15	33,78
Aktien							EUR	6.446.519,15	33,78
Abraplata Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA0037931064		STK	800.000	800.000	0	CAD 0,235	118.716,85	0,62
American Creek Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA0252881010		STK	400.000	400.000	0	CAD 0,385	97.246,78	0,51
Bear Creek Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA07380N1042		STK	110.000	110.000	0	CAD 3,240	225.056,83	1,18
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A1049		STK	170.000	170.000	0	CAD 1,000	107.350,34	0,56
Blackrock Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA09258M1014		STK	80.000	80.000	0	CAD 1,550	78.302,60	0,41
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027		STK	140.000	60.000	0	CAD 5,190	458.827,99	2,40
Defiance Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2447672080		STK	250.000	250.000	0	CAD 0,375	59.200,56	0,31
Fiore Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA31810L1085		STK	80.000	80.000	0	CAD 1,470	74.261,18	0,39
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025		STK	230.000	230.000	0	CAD 1,570	228.024,75	1,19
Golden Valley Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA3812382032		STK	10.000	10.000	0	CAD 7,390	46.665,82	0,24
GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025		STK	480.000	480.000	0	CAD 0,860	260.671,89	1,37
IMPACT Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA45257A1021		STK	480.000	180.000	300.000	CAD 1,050	318.262,19	1,67
Kore Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA50066W1059		STK	180.000	180.000	0	CAD 1,660	188.684,01	0,99
Lion One Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA5362161047		STK	200.000	90.000	0	CAD 2,390	301.843,90	1,58
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028		STK	300.000	150.000	0	CAD 2,300	435.716,09	2,28
Metallic Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA59126M1068		STK	530.000	530.000	0	CAD 0,520	174.033,85	0,91
Roscan Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA77683B1076		STK	300.000	300.000	0	CAD 0,510	96.615,31	0,51
Royal Road Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BWH5YF45		STK	250.000	250.000	0	CAD 0,365	57.621,87	0,30
Santacruz Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA80280U1066		STK	1.400.000	1.400.000	0	CAD 0,290	256.377,87	1,34
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P8064		STK	220.000	220.000	0	CAD 2,770	384.819,40	2,02
Southern Silver Expl Corp. Registered Shares o.N.	CA8438142033		STK	1.200.000	1.200.000	0	CAD 0,395	299.318,01	1,57
Talisker Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA87425A1012		STK	200.000	200.000	0	CAD 0,400	50.517,81	0,26
Teuton Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA88162H2000		STK	40.000	40.000	0	CAD 3,880	98.004,55	0,51
Tudor Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA89901P1071		STK	220.000	220.000	0	CAD 3,750	520.964,89	2,73
Vanstar Mining Resources Inc Registered Shares o.N.	CA92209L1094		STK	50.000	50.000	0	CAD 1,240	39.151,30	0,21
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072		STK	86.666	86.667	1	CAD 16,310	892.600,69	4,68
Highland Gold Mining Ltd Registered Shares LS -,001	GB0032360173		STK	80.000	0	120.000	GBP 2,960	262.906,63	1,38
Shanta Gold Ltd. Registered Shares LS -,0001	GB00B0CGR828		STK	1.800.000	1.800.000	0	GBP 0,158	314.755,19	1,65

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	123.271,05	0,65
Aktien							EUR	123.271,05	0,65
Australian Strat. Mater. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000094153	STK	160.000	160.000	0	AUD	1,270	123.271,05	0,65
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.601.040,89	97,46
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	520.675,62	2,73
Bankguthaben							EUR	520.675,62	2,73
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	511.235,12			%	100,000	511.235,12	2,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		CAD	647,35			%	100,000	408,78	0,00
		USD	10.679,10			%	100,000	9.031,72	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.204,22	-0,18
Zinsverbindlichkeiten									
		EUR	-250,13					-250,13	0,00
Verwaltungsvergütung									
		EUR	-28.374,91					-28.374,91	-0,15
Verwahrstellenvergütung									
		EUR	-1.779,18					-1.779,18	-0,01
Prüfungskosten									
		EUR	-4.000,00					-4.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten									
		EUR	-800,00					-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.086.512,29	100,00 1)
Anteilwert							EUR	28,16	
Ausgabepreis							EUR	29,57	
Anteile im Umlauf							STK	677.671	

Jahresbericht GR Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

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 31.07.2020	
AUD	(AUD)	1,6484000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5836000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9007000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1824000	= 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					
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	65.000	65.000	
Auryn Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA05208W1086	STK	0	300.000	
Deep Yellow Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DYL4	STK	0	101.965	
Dynacor Gold Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA26779X1015	STK	0	25.000	
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589	STK	0	30.000	
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	0	55.000	
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	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	0	28.000	
Medusa Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MML0	STK	400.000	700.000	
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U6051	STK	25.000	25.000	
Midas Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA59562B1013	STK	0	650.000	
Northern Dynasty Minls Ltd. Registered Shares o.N.	CA66510M2040	STK	0	130.000	
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	800.000	800.000	
Roxgold Inc. Registered Shares o.N.	CA7798992029	STK	0	260.000	
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	2.000.000	4.700.000	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	0	100.000	
Tanzanian Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87601A1075	STK	0	350.000	
Tribune Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TBR5	STK	0	26.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

African Gold Group Inc. Registered Shares o.N.	CA00829A6016	STK	0	200.000	
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK	160.000	160.000	
Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0688921083	STK	250.000	250.000	
Brixton Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA11120Q3026	STK	450.000	450.000	
East Africa Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA2704101039	STK	0	150.000	

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
Gabriel Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA3619701061	STK	0	1.300.000	
Golden Valley Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA3812381042	STK	100.000	100.000	
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	200.000	200.000	
Irving Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA4637731015	STK	40.000	40.000	
Orca Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA68558N1024	STK	0	200.000	
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	0	350.000	
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	
Trans-Siberian Gold PLC Registered Shares LS -,10	GB0033756866	STK	130.000	130.000	
White Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA9638101068	STK	0	350.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Alkane Resources Ltd. Reg.Ent.to Austr.Str.Mat.	AU0000096091	STK	160.000	160.000	
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	
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U1003	STK	0	100.000	
Royal Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA7803571099	STK	0	570.000	
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.

Jahresbericht

GR Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	74.098,97	0,11
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	68,49	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.124,90	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	68.042,56	0,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-16,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-245.955,07	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-245.955,07		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.774,88	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.066,30	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.690,00	0,00
- Depotgebühren	EUR	-10.436,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.198,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.452,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-271.502,54	-0,40
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-203.459,98	-0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.525.906,17	3,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.900.392,19	-2,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	625.513,98	0,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	422.054,00	0,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.938.479,44	10,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	485.342,43	0,72

Jahresbericht GR Dynamik

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.423.821,87	10,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.845.875,87	11,59

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	12.365.263,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.108.901,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.369.836,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.478.738,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-15.725,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.845.875,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.938.479,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	485.342,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	19.086.512,29

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	422.054,00	0,63	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	422.054,00	0,63	

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	
2016/2017	Stück	714.528	EUR	13.041.537,62	EUR	18,25
2017/2018	Stück	734.970	EUR	11.384.012,90	EUR	15,49
2018/2019	Stück	731.060	EUR	12.365.263,23	EUR	16,91
2019/2020	Stück	677.671	EUR	19.086.512,29	EUR	28,16

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 %)		97,46
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	28,16
Ausgabepreis	EUR	29,57
Anteile im Umlauf	STK	677.671

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 2,12 %

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 245.955,07

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 24.375,14

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Jahresbericht

GR Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 3. August 2020

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 01.08.2019 bis zum 31.07.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht GR Dynamik

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 23. Oktober 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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