

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Noah

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht GR Noah

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 investiert in internationale Aktien- sowie Renten- und Geldmarktwerte, wobei die Investitionsquoten in diesen Anlageklassen jeweils zwischen 0 und 100% flexibel sind. Auf der Aktienseite werden derzeit vor allem Basis- und Edelmetallwerte berücksichtigt. Darüber hinaus können für den Fonds die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Die Gesellschaft darf 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 | 18.458.131,61 | 96,09 | 16.457.511,15 | 97,57 |
| Bankguthaben | 785.212,70 | 4,09 | 467.057,09 | 2,77 |
| Zins- und Dividendenansprüche | -262,56 | 0,00 | 1.675,28 | 0,01 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -35.342,27 | -0,18 | -58.578,23 | -0,35 |
| Fondsvermögen | <u>19.207.739,48</u> | <u>100,00</u> | <u>16.867.665,29</u> | <u>100,00</u> |

Jahresbericht GR Noah

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 +27,22 %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 | 19.243.344,35 | 100,19 |
| 1. Aktien | 18.458.131,61 | 96,10 |
| Australien | 2.822.340,27 | 14,69 |
| Canada | 12.215.322,70 | 63,60 |
| Großbritannien | 615.901,02 | 3,21 |
| Jersey | 678.916,40 | 3,53 |
| Südafrika | 1.254.651,56 | 6,53 |
| USA | 870.999,66 | 4,53 |
| 2. Bankguthaben | 785.212,70 | 4,09 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 0,04 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -35.604,87 | -0,19 |
| III. Fondsvermögen | 19.207.739,48 | 100,00 |

Jahresbericht GR Noah

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 | 18.458.131,61 | 96,10 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 14.336.929,92 | 74,64 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 14.336.929,92 | 74,64 |
| Austral Gold Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000AGD4 | STK | 595.917 | 595.917 | 0 | AUD | 0,170 | 61.457,10 | 0,32 |
| Calidus Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000CAI2 | STK | 220.000 | 220.000 | 0 | AUD | 0,575 | 76.741,08 | 0,40 |
| Capricorn Metals Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000CMM9 | STK | 150.000 | 900.000 | 750.000 | AUD | 1,955 | 177.899,78 | 0,93 |
| Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000DEV5 | STK | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | AUD | 0,175 | 106.163,55 | 0,55 |
| Gold Road Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000GOR5 | STK | 692.801 | 0 | 0 | AUD | 1,835 | 771.226,54 | 4,02 |
| Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000OKU1 | STK | 600.000 | 600.000 | 0 | AUD | 0,310 | 112.836,69 | 0,59 |
| Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SAR9 | STK | 250.000 | 0 | 180.000 | AUD | 6,000 | 909.973,31 | 4,74 |
| Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SVL8 | STK | 3.000.000 | 3.000.000 | 0 | AUD | 0,215 | 391.288,52 | 2,04 |
| Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000WGX6 | STK | 150.000 | 50.000 | 0 | AUD | 2,360 | 214.753,70 | 1,12 |
| Anaconda Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA03240P2070 | STK | 300.000 | 300.000 | 0 | CAD | 0,540 | 102.298,56 | 0,53 |
| Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA0539061030 | STK | 370.000 | 370.000 | 0 | CAD | 1,410 | 329.439,25 | 1,72 |
| Battle North Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA07160B1067 | STK | 60.000 | 60.000 | 0 | CAD | 1,990 | 75.397,83 | 0,39 |
| Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA13000C2058 | STK | 170.000 | 85.600 | 0 | CAD | 1,760 | 188.936,60 | 0,98 |
| Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N. | CA3499151080 | STK | 40.000 | 40.000 | 120.000 | CAD | 8,970 | 226.572,37 | 1,18 |
| Freegold Ventures Ltd. Registered Shares o.N. | CA3564552048 | STK | 90.000 | 90.000 | 0 | CAD | 1,700 | 96.615,31 | 0,50 |
| Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA36352H1001 | STK | 170.000 | 170.000 | 0 | CAD | 2,500 | 268.375,85 | 1,40 |
| Gran Colombia Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA38501D8089 | STK | 46.000 | 46.000 | 0 | CAD | 7,100 | 206.238,95 | 1,07 |
| INV Metals Inc. Registered Shares New o.N. | CA46123C2076 | STK | 360.000 | 360.000 | 0 | CAD | 0,820 | 186.410,71 | 0,97 |
| Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N. | CA47009M4002 | STK | 900.000 | 900.000 | 0 | CAD | 0,650 | 369.411,47 | 1,92 |
| Mandalay Resources Corp. Registered Shares New o.N. | CA5625684025 | STK | 120.000 | 120.000 | 0 | CAD | 1,970 | 149.280,12 | 0,78 |
| Mawson Resources Ltd. (new) Registered Shares o.N. | CA57776G1063 | STK | 650.000 | 650.000 | 0 | CAD | 0,485 | 199.071,74 | 1,04 |
| Minera Alamos Inc. Registered Shares o.N. | CA60283L1058 | STK | 2.000.000 | 500.000 | 0 | CAD | 0,610 | 770.396,56 | 4,01 |
| Monarch Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA60918T1012 | STK | 950.000 | 950.000 | 0 | CAD | 0,550 | 329.944,43 | 1,72 |
| NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA66987E2069 | STK | 60.000 | 0 | 50.000 | CAD | 12,250 | 464.132,36 | 2,42 |
| Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA6979001089 | STK | 38.000 | 0 | 0 | CAD | 50,050 | 1.200.997,73 | 6,25 |
| Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N. | CA80013R2063 | STK | 100.000 | 0 | 0 | CAD | 12,900 | 814.599,65 | 4,24 |
| Silver Bear Resources PLC Registered Shares LS -,001 | GB00BF2P1260 | STK | 1.132.000 | 640.000 | 808.000 | CAD | 0,180 | 128.668,86 | 0,67 |
| Silver Elephant Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA82770L1094 | STK | 320.000 | 320.000 | 0 | CAD | 0,460 | 92.952,77 | 0,48 |
| Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N. | CA82835P1036 | STK | 220.000 | 0 | 0 | CAD | 9,710 | 1.348.951,76 | 7,02 |
| Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA8807972044 | STK | 50.000 | 0 | 0 | CAD | 15,630 | 493.495,83 | 2,57 |

Jahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|-------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|--------|--------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2020 | | | | | |
| Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N. | CA8968871068 | | STK | 200.000 | 200.000 | 0 CAD | 1,430 | 180.601,16 | 0,94 |
| Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N. | JE00BF0XVB15 | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 GBP | 17,125 | 114.077,94 | 0,59 |
| Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N. | JE00B5TT1872 | | STK | 250.000 | 250.000 | 0 GBP | 2,035 | 564.838,46 | 2,94 |
| Condor Gold PLC Registered Shares LS -,20 | GB00B8225591 | | STK | 90.000 | 90.000 | 0 GBP | 0,485 | 48.462,31 | 0,25 |
| Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01 | GB0004300496 | | STK | 1.600.000 | 0 | 0 GBP | 0,247 | 438.769,85 | 2,28 |
| Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10 | US15643U1043 | | STK | 30.000 | 30.000 | 0 USD | 14,800 | 375.507,44 | 1,95 |
| Gold Resource Corp. Registered Shares DL -,001 | US38068T1051 | | STK | 75.000 | 75.000 | 0 USD | 4,390 | 278.459,07 | 1,45 |
| Golden Minerals Co. Registered Shares DL -,01 | US3811191069 | | STK | 600.000 | 600.000 | 0 USD | 0,428 | 217.033,15 | 1,13 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50 | US4132163001 | | STK | 230.000 | 0 | 0 USD | 6,450 | 1.254.651,56 | 6,53 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.121.201,69 21,46

Aktien

EUR 4.121.201,69 21,46

| | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|-----|-----------|-----------|-------|-------|------------|------|
| Abcourt Mines Inc. Registered Shares Class B o.N. | CA00288E3005 | | STK | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 CAD | 0,160 | 101.035,62 | 0,53 |
| Amex Exploration Inc. Registered Shares o.N. | CA03114B1022 | | STK | 150.000 | 150.000 | 0 CAD | 3,610 | 341.942,41 | 1,78 |
| Aurcana Corp. Registered Shares o.N. | CA0519188035 | | STK | 380.000 | 380.000 | 0 CAD | 0,690 | 165.572,11 | 0,86 |
| Azimut Exploration Inc. Registered Shares o.N. | CA3019501012 | | STK | 50.000 | 50.000 | 0 CAD | 1,670 | 52.727,96 | 0,27 |
| Bluestone Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA09626M3049 | | STK | 60.000 | 60.000 | 0 CAD | 2,130 | 80.702,20 | 0,42 |
| Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA2568272058 | | STK | 730.000 | 730.000 | 0 CAD | 0,890 | 410.267,74 | 2,14 |
| Ely Gold Royalties Inc. Registered Shares o.N. | CA2905221016 | | STK | 230.000 | 230.000 | 0 CAD | 1,660 | 241.096,24 | 1,26 |
| Galway Metals Inc. Registered Shares o.N. | CA3645852086 | | STK | 110.000 | 110.000 | 0 CAD | 1,550 | 107.666,08 | 0,56 |
| Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N. | CA5005831097 | | STK | 1.350.000 | 1.350.000 | 0 CAD | 0,453 | 385.750,82 | 2,01 |
| Mako Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA56089A1030 | | STK | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 CAD | 0,500 | 315.736,30 | 1,64 |
| New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N. | CA6478241012 | | STK | 90.000 | 0 | 0 CAD | 5,840 | 331.902,00 | 1,73 |
| NewRange Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA65250B1058 | | STK | 800.000 | 800.000 | 0 CAD | 0,205 | 103.561,51 | 0,54 |
| Novo Resources Corp. Registered Shares o.N. | CA67010B1022 | | STK | 100.000 | 100.000 | 0 CAD | 3,820 | 241.222,53 | 1,26 |
| Osino Resources Corp. Registered Shares o.N. | CA68828L1004 | | STK | 320.000 | 320.000 | 0 CAD | 1,350 | 272.796,16 | 1,42 |
| QMX Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA74735D1087 | | STK | 1.600.000 | 1.600.000 | 0 CAD | 0,185 | 186.915,89 | 0,97 |
| Revival Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA76151P1018 | | STK | 100.000 | 100.000 | 0 CAD | 1,290 | 81.459,96 | 0,42 |
| Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N. | CA7672171021 | | STK | 160.000 | 160.000 | 0 CAD | 0,850 | 85.880,27 | 0,45 |
| Robex Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA76125Y1051 | | STK | 350.000 | 350.000 | 0 CAD | 0,350 | 77.355,39 | 0,40 |
| Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N. | CA78165J1057 | | STK | 40.000 | 40.000 | 0 CAD | 3,080 | 77.797,42 | 0,41 |
| Scorpio Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA80918M2031 | | STK | 962.000 | 962.000 | 0 CAD | 0,180 | 109.345,79 | 0,57 |
| Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA8280621092 | | STK | 750.000 | 750.000 | 0 CAD | 0,740 | 350.467,29 | 1,82 |

Jahresbericht GR Noah

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 |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|----------------------|------------------------------|
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 18.458.131,61 | 96,10 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 785.212,70 | 4,09 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 785.212,70 | 4,09 |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 770.840,03 | | | % 100,000 | 770.840,03 | 4,01 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | GBP | 10.326,81 | | | % 100,000 | 11.465,32 | 0,06 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | AUD | 1.314,73 | | | % 100,000 | 797,58 | 0,00 |
| | | | CAD | 2.191,67 | | | % 100,000 | 1.383,98 | 0,01 |
| | | | USD | 858,17 | | | % 100,000 | 725,79 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 0,04 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 0,04 | | | | 0,04 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -35.604,87 | -0,19 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -262,60 | | | | -262,60 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -28.740,19 | | | | -28.740,19 | -0,15 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.802,08 | | | | -1.802,08 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -4.000,00 | | | | -4.000,00 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -800,00 | | | | -800,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 19.207.739,48 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 33,79 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 35,48 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 568.473 | |

Jahresbericht GR Noah

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 Noah

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 Noah

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 | | | | | |
| Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0106791084 | STK | 0 | 190.000 | |
| Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N. | CA0202833053 | STK | 207.743 | 207.743 | |
| Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA03062D1006 | STK | 65.000 | 65.000 | |
| Anglo Pacific Group PLC Registered Shares LS -,02 | GB0006449366 | STK | 0 | 90.000 | |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | STK | 33.600 | 33.600 | |
| Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA14068G1046 | STK | 400.000 | 400.000 | |
| Castile Resources Ltd.. Registered Shares o.N. | AU0000070419 | STK | 37.500 | 37.500 | |
| Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000EVN4 | STK | 0 | 270.000 | |
| Excellon Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA30069C2076 | STK | 200.000 | 450.000 | |
| Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N. | CA39115V1013 | STK | 170.000 | 540.000 | |
| Greenland Minerals Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000GGG4 | STK | 0 | 4.000.000 | |
| Imperial Metals Corp. Registered Shares o.N. | CA4528921022 | STK | 0 | 40.000 | |
| Josemaria Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA48086P1009 | STK | 40.000 | 40.000 | |
| Kerr Mines Inc. Registered Shares o.N. | CA4924052042 | STK | 350.000 | 1.650.000 | |
| Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N. | CA49741E1007 | STK | 0 | 17.000 | |
| Maverix Metals Inc. Registered Shares o.N. | CA57776F4050 | STK | 70.000 | 70.000 | |
| Maya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N. | CA5778385016 | STK | 50.000 | 50.000 | |
| McEwen Mining Inc. Registered Shares o.N. | US58039P1075 | STK | 0 | 170.000 | |
| Minco Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA60254C1005 | STK | 120.000 | 620.000 | |
| Nighthawk Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA65412D8098 | STK | 60.000 | 60.000 | |
| OceanaGold Corp. Reg.Def.Dep.Receip.'CUFS'/1 oN | AU000000OGC7 | STK | 0 | 190.000 | |
| Orvana Minerals Corp. Registered Shares o.N. | CA68759M1014 | STK | 200.000 | 780.500 | |
| Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA6882811046 | STK | 0 | 170.000 | |
| Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA74051D1042 | STK | 120.000 | 120.000 | |
| Pretium Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA74139C1023 | STK | 0 | 57.000 | |
| Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000RRL8 | STK | 0 | 200.000 | |
| Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000RSG6 | STK | 0 | 600.000 | |
| Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01 | US7802871084 | STK | 0 | 5.000 | |
| Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA8119161054 | STK | 0 | 70.000 | |
| Trilogy Metals Inc. Registered Shares o.N. | CA89621C1059 | STK | 0 | 144.811 | |
| Vista Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA9279263037 | STK | 0 | 300.000 | |

Jahresbericht GR Noah

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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

| | | | | |
|--|--------------|-----|---------|---------|
| Argentum Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA04014D2068 | STK | 285.000 | 285.000 |
| Bear Creek Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA07380N1042 | STK | 0 | 379.800 |
| Continental Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA21146A1084 | STK | 0 | 150.000 |
| NGEx Minerals Ltd. Registered Shares o.N. | CA65343P1036 | STK | 20.000 | 20.000 |

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | |
|---|--------------|-----|---------|---------|
| Acacia Mining PLC Registered Shares LS 0,10 | GB00B61D2N63 | STK | 0 | 200.000 |
| Asanko Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA04341Y1051 | STK | 170.000 | 170.000 |
| Battle North Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA7809115099 | STK | 60.000 | 60.000 |
| Capricorn Metals Ltd. Registered Def. Shares o.N. | AU0000061053 | STK | 150.000 | 150.000 |
| Leagold Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA52176A2056 | STK | 165.000 | 165.000 |
| NGEx Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA65339B1004 | STK | 0 | 40.000 |
| Nighthawk Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA65412D3040 | STK | 0 | 200.000 |
| Semafo Inc. Registered Shares o.N. | CA8169221089 | STK | 0 | 44.000 |

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 Noah

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 | | 79.026,14 | 0,14 |
| 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 | | -16,41 | 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 | | -4.412,60 | -0,01 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 74.597,13 | 0,13 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -297.463,07 | -0,52 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -297.463,07 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -19.087,51 | -0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -7.079,66 | -0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | 8.012,33 | 0,01 |
| - Depotgebühren | EUR | -11.072,78 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 21.266,35 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -2.181,24 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -315.617,91 | -0,56 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -241.020,78 | -0,43 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 4.543.671,13 | 7,99 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -2.245.280,87 | -3,95 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 2.298.390,26 | 4,04 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 2.057.369,48 | 3,61 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | | 1.967.376,12 | 3,46 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | | 121.516,00 | 0,21 |

Jahresbericht GR Noah

| | | | |
|--|------------|---------------------|-------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.088.892,12 | 3,67 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.146.261,60 | 7,28 |

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2019/2020 | |
|--|------------|------------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 16.867.665,29 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -1.862.068,21 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.377.410,67 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -3.239.478,88 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 55.880,80 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 4.146.261,60 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.967.376,12 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 121.516,00 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 19.207.739,48 |

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 | 2.057.369,48 | | 3,61 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 2.057.369,48 | | 3,61 |

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 | 644.543 | EUR | 16.291.681,63 | EUR | 25,28 |
| 2017/2018 | Stück | 646.445 | EUR | 15.202.877,80 | EUR | 23,52 |
| 2018/2019 | Stück | 635.187 | EUR | 16.867.665,29 | EUR | 26,56 |
| 2019/2020 | Stück | 568.473 | EUR | 19.207.739,48 | EUR | 33,79 |

Jahresbericht GR Noah

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 %) | | 96,10 |
| 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 | 33,79 |
| Ausgabepreis | EUR | 35,48 |
| Anteile im Umlauf | STK | 568.473 |

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 Noah

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,08 %

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 297.463,07

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 35.657,10

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 |

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 Noah

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GR Noah - 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 Noah

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 Noah

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: 979953 / DE0009799536