

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Noah

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.01.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.990.285,91	100,22
1. Aktien	15.748.988,56	87,73
Australien	3.382.221,60	18,84
Canada	9.810.562,60	54,65
Großbritannien	694.539,29	3,87
Jersey	199.886,94	1,11
Kaimaninseln	234.629,64	1,31
USA	1.427.148,49	7,95
2. Bankguthaben	2.239.783,62	12,48
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.513,73	0,01
II. Verbindlichkeiten	-38.687,15	-0,22
III. Fondsvermögen	17.951.598,76	100,00

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.748.988,56	87,73
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.480.089,93	58,38
Aktien							EUR	10.480.089,93	58,38
Artemis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ARV3	STK	4.200.000	4.200.000	0	AUD	0,120	318.382,82	1,77
Austral Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGD4	STK	2.709.314	2.113.397	0	AUD	0,200	342.301,20	1,91
Berkeley Energia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKY0	STK	247.859	247.859	0	AUD	0,610	95.511,05	0,53
Calidus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAI2	STK	980.000	760.000	0	AUD	0,445	275.489,58	1,53
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	1.670.000	670.000	0	AUD	0,200	210.991,79	1,18
GBM Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GBZ5	STK	1.100.000	1.100.000	0	AUD	0,125	86.860,39	0,48
Mincor Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000MCR8	STK	250.000	250.000	0	AUD	1,010	159.507,26	0,89
OreCorp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORR2	STK	750.000	750.000	0	AUD	0,700	331.648,77	1,85
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	STK	3.000.000	3.000.000	0	AUD	0,270	511.686,67	2,85
Piedmont Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLL5	STK	680.000	1.850.000	1.170.000	AUD	0,680	292.103,60	1,63
Poseidon Nickel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000POS4	STK	4.500.000	4.500.000	0	AUD	0,076	216.045,48	1,20
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	3.500.000	500.000	0	AUD	0,245	541.692,99	3,02
Anaconda Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA03240P2070	STK	941.000	641.000	0	CAD	0,570	345.666,04	1,93
Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0539061030	STK	370.000	0	0	CAD	1,580	376.748,08	2,10
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	260.000	90.000	0	CAD	1,730	289.875,62	1,61
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	100.000	100.000	0	CAD	6,340	408.584,13	2,28
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	120.000	120.000	0	CAD	4,880	377.392,54	2,10
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	67.000	27.000	0	CAD	9,890	427.034,86	2,38
Freemgold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048	STK	610.000	520.000	0	CAD	0,570	224.076,82	1,25
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	500.000	500.000	0	CAD	1,060	341.560,87	1,90
Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	CA47009M8896	STK	70.000	160.000	90.000	CAD	8,380	378.036,99	2,11
Minera Alamos Inc. Registered Shares o.N.	CA60283L1058	STK	1.570.000	0	430.000	CAD	0,600	607.076,11	3,38
Moneta Porcupine Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA6092861096	STK	1.650.000	1.650.000	0	CAD	0,370	393.439,45	2,19
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	70.000	70.000	220.000	CAD	8,250	372.172,46	2,07
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	16.000	10.000	0	GBP	11,050	199.886,94	1,11
Condor Gold PLC Registered Shares LS -,20	GB00B8225591	STK	540.000	450.000	0	GBP	0,468	285.720,75	1,59
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496	STK	1.600.000	0	0	GBP	0,226	408.818,54	2,28
Mongolian Mining Corp. Registered Shs REG S DL-,10	KYG6264V1361	STK	1.300.000	1.300.000	0	HKD	1,700	234.629,64	1,31
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043	STK	30.000	30.000	30.000	USD	20,310	501.564,04	2,79
Golden Minerals Co. Registered Shares DL -,01	US3811191069	STK	800.000	200.000	0	USD	0,835	549.884,75	3,06

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038		STK	280.000	280.000	0	USD 1,630	375.699,70	2,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.268.898,63	29,35
Aktien							EUR	5.268.898,63	29,35
Abcourt Mines Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA00288E3005		STK	1.000.000	0	0	CAD 0,140	90.223,63	0,50
Amex Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA03114B1022		STK	150.000	0	0	CAD 3,260	315.138,24	1,76
Aurcana Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA0519188035		STK	710.000	330.000	0	CAD 0,920	420.957,66	2,34
Benz Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA08345Q2080		STK	470.000	470.000	0	CAD 1,090	330.154,02	1,84
Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2568272058		STK	730.000	0	0	CAD 0,720	338.725,27	1,89
Eloro Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA2899003008		STK	230.000	230.000	0	CAD 4,470	662.563,64	3,69
Galway Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA3645852086		STK	410.000	300.000	0	CAD 1,180	311.787,07	1,74
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079		STK	420.000	420.000	0	CAD 1,970	533.221,63	2,97
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005831097		STK	1.680.000	330.000	0	CAD 0,355	384.352,65	2,14
Lumina Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA55026L3056		STK	260.000	260.000	0	CAD 0,840	140.748,86	0,78
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028		STK	85.000	85.000	0	CAD 2,820	154.475,74	0,86
Orca Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA68558N1024		STK	215.000	215.000	0	CAD 0,690	95.604,82	0,53
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004		STK	320.000	0	0	CAD 1,240	255.719,53	1,42
Probe Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA74273V1067		STK	153.000	153.000	0	CAD 1,600	157.762,45	0,88
Robex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA76125Y1051		STK	1.260.000	910.000	0	CAD 0,415	336.985,24	1,88
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057		STK	110.000	120.000	50.000	CAD 4,400	311.915,96	1,74
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092		STK	950.000	200.000	0	CAD 0,700	428.562,22	2,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.748.988,56	87,73
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.239.783,62	12,48
Bankguthaben							EUR	2.239.783,62	12,48
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	2.225.182,27		%	100,000	2.225.182,27	12,40

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	1.312,50			% 100,000	829,12	0,00
			CAD	2.187,97			% 100,000	1.410,05	0,01
			GBP	10.310,02			% 100,000	11.656,33	0,06
			USD	857,47			% 100,000	705,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.513,73	0,01
Zinsansprüche			EUR	0,02				0,02	0,00
Dividendenansprüche			EUR	1.513,71				1.513,71	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.687,15	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-351,11				-351,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.646,27				-27.646,27	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.503,10				-3.503,10	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.988,89				-5.988,89	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.197,78				-1.197,78	-0,01
Fondsvermögen							EUR	17.951.598,76	100,00 1)
Anteilwert							EUR	32,62	
Ausgabepreis							EUR	34,25	
Anteile im Umlauf							STK	550.282	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht GR Noah

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.01.2021	
AUD	(AUD)	1,5830000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5517000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,4191000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2148000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht 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					
Anglo Australian Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000AAR7	STK	900.000	900.000	
Ausgold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUC7	STK	4.300.000	4.300.000	
Battle North Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA07160B1067	STK	0	60.000	
Capricorn Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CMM9	STK	0	150.000	
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	0	250.000	
Cornerstone Capital Res Inc. Registered Shares new o.N.	CA21922J6043	STK	70.200	70.200	
Galaxy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXY2	STK	250.000	250.000	
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	0	170.000	
Gold Resource Corp. Registered Shares DL -,001	US38068T1051	STK	0	75.000	
Gold Road Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GOR5	STK	0	692.801	
Gran Colombia Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA38501D8089	STK	0	46.000	
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	0	230.000	
INV Metals Inc. Registered Shares New o.N.	CA46123C2076	STK	0	360.000	
Ioneer Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000028946	STK	1.000.000	1.000.000	
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047	STK	170.000	170.000	
Liontown Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LTR4	STK	2.600.000	2.600.000	
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYC6	STK	70.000	70.000	
Mandalay Resources Corp. Registered Shares New o.N.	CA5625684025	STK	0	120.000	
Mawson Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA5777891006	STK	650.000	650.000	
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	STK	0	60.000	
Novo Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA67010B1022	STK	0	100.000	
Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OKU1	STK	400.000	1.000.000	
Orocobre Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORE0	STK	70.000	70.000	
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	0	38.000	
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	STK	0	100.000	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	0	250.000	
Silver Bear Resources PLC Registered Shares LS -,001	GB00BF2P1260	STK	0	1.132.000	
Silver Elephant Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA82770L1094	STK	280.000	600.000	
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	0	50.000	
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	STK	0	200.000	
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	0	150.000	

Halbjahresbericht 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					
Abitibi Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA0036841074	STK	7.900	7.900	
Azimut Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA3019501012	STK	170.000	220.000	
Bluestone Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA09626M3049	STK	0	60.000	
Ely Gold Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA2905221016	STK	60.000	290.000	
Galane Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA36316B1085	STK	257.000	257.000	
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	1.123.000	1.123.000	
Jubilee Metals Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031852162	STK	3.200.000	3.200.000	
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A1030	STK	0	1.000.000	
Monarch Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA60918T1012	STK	270.000	1.220.000	
Nano One Materials Corp. Registered Shares o.N.	CA63010A1030	STK	170.000	170.000	
NewRange Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA65250B1058	STK	0	800.000	
Oroco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA6870331007	STK	410.000	410.000	
Outcrop Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA6900221087	STK	450.000	450.000	
QMX Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA74735D1087	STK	700.000	2.300.000	
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	0	100.000	
Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	0	160.000	
Scorpio Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA80918M2031	STK	0	962.000	
Standard Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	CA8536061010	STK	280.000	280.000	
Unigold Inc. Registered Shares o.N.	CA90476X5091	STK	310.000	310.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	CA47009M4002	STK	0	900.000	
Mawson Resources Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA57776G1063	STK	0	650.000	
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA6478241012	STK	0	90.000	

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 Noah

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	32,62
Ausgabepreis	EUR	34,25
Anteile im Umlauf	STK	550.282

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 1. Februar 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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
www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 251.528.081 (Stand: 31. Dezember 2019)

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

Dr. Uwe Bergold
GR Asset Management GmbH

Andreas Stopfer
Global Resources Invest GmbH & Co. KG

Christian Wolf
GR Asset Management GmbH

WKN / ISIN: 979953 / DE0009799536