

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GR Noah

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG:



# Jahresbericht GR Noah

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Der Fonds 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

	31.07.2023		31.07.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	11.109.255,63	87,01	11.769.965,88	72,08
Festgelder/Termingelder/Kredite	500.000,00	3,92	1.700.000,00	10,41
Bankguthaben	1.164.162,36	9,12	2.860.729,12	17,52
Zins- und Dividendenansprüche	25.786,10	0,20	26.161,55	0,16
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-30.827,84	-0,24	-28.234,18	-0,17
Fondsvermögen	12.768.376,25	100,00	16.328.622,37	100,00

## **Jahresbericht GR Noah**

Die Korrektur im gesamten Rohstoffaktiensektor, welche im ersten Halbjahr 2022 begann, ist bis dato noch immer nicht abgeschlossen. Besonders die klein- und mittelkapitalisierten Rohstoffaktien zeigen innerhalb dieser Konsolidierung eine relativ hohe Volatilität. Belastend hierbei sind zusätzlich die zunehmend geopolitischen Risiken in einzelnen Rohstoffabbauländern. Nach der nun sehr langen Konsolidierung im Rohstoffaktiensektor (z.B. konsolidiert der Edelmetallsektor bereits seit August 2020), erwarten wir das Ende dieser Korrektur nun im zweiten Halbjahr 2023.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis 31. Juli 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -15,02%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>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 31.07.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.799.204,09</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	11.109.255,63	87,01
Australien	2.546.765,52	19,95
Canada	6.115.720,60	47,90
Jersey	668.666,82	5,24
Kasachstan	294.448,48	2,31
Rußland	4.027,95	0,03
Südafrika	489.404,93	3,83
USA	990.221,33	7,76
2. Bankguthaben	1.664.162,36	13,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	25.786,10	0,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.827,84</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12.768.376,25</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.109.255,63</b>	<b>87,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.412.915,01</b>	<b>81,55</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>10.412.915,01</b>	<b>81,55</b>
92 Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000139941	STK	406.045	600.000	193.955	AUD	0,290	71.993,79	0,56
A-Cap Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ACB7	STK	4.896.190	1.027.227	416.694	AUD	0,056	167.636,73	1,31
Bellevue Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000019374	STK	430.000	430.000	0	AUD	1,450	381.205,67	2,99
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	STK	200.000	0	0	AUD	2,910	355.832,72	2,79
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	1.500.000	300.000	0	AUD	0,320	293.470,29	2,30
Lotus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000058737	STK	2.200.000	600.000	0	AUD	0,215	289.190,51	2,26
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	STK	800.000	150.000	250.000	AUD	0,735	359.501,10	2,82
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	1.800.000	1.800.000	0	AUD	0,360	396.184,89	3,10
Silex Systems Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLX4	STK	105.000	25.000	240.000	AUD	3,610	231.749,82	1,82
Altius Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0209361009	STK	20.000	0	0	CAD	21,410	295.127,16	2,31
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	220.000	220.000	0	CAD	1,710	259.287,34	2,03
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	13.000	13.000	0	CAD	46,360	415.383,56	3,25
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	63.000	0	0	CAD	9,170	398.173,55	3,12
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	44.000	0	0	CAD	12,930	392.115,24	3,07
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	100.000	100.000	0	CAD	4,660	321.179,96	2,52
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	56.000	0	0	CAD	8,450	326.142,39	2,55
Entree Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA29384J1030	STK	400.000	0	0	CAD	1,340	369.425,87	2,89
Fission Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA33812R1091	STK	750.000	0	0	CAD	0,630	325.659,94	2,55
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	110.000	110.000	0	CAD	4,700	356.330,55	2,79
Govix Uranium Inc. Registered Shares A o.N.	CA3837981057	STK	1.600.000	100.000	0	CAD	0,120	132.331,66	1,04
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	100.000	100.000	0	CAD	3,600	248.121,86	1,94
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012	STK	770.000	10.000	0	CAD	0,450	238.817,29	1,87
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	200.000	200.000	0	CAD	1,550	213.660,49	1,67
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	350.000	0	0	CAD	1,190	287.063,20	2,25
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA68634K1066	STK	96.000	0	0	CAD	6,160	407.581,50	3,19
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	60.000	60.000	0	CAD	5,000	206.768,21	1,62
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	108.000	108.000	0	CAD	4,130	307.422,98	2,41
Ur-Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA91688R1082	STK	280.000	0	0	CAD	1,400	270.177,13	2,12
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G2027	STK	50.000	50.000	0	CAD	1,500	51.692,05	0,40
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	25.000	0	0	GBP	9,100	265.584,87	2,08

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043		STK	12.000	2.000	5.000	USD 37,600	409.288,82	3,21
DRDGold Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/10 RC 1	US26152H3012		STK	48.000	48.000	0	USD 11,240	489.404,93	3,83
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090		STK	70.000	70.000	0	USD 5,190	329.553,70	2,58
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013		STK	12.000	0	0	USD 27,050	294.448,48	2,31
McEwen Mining Inc. Registered Shares o.N.	US58039P3055		STK	32.000	32.000	0	USD 8,660	251.378,81	1,97
Mechel PAO Reg.Shares (Sp.ADRs)2/RL 10	US5838406081		STK	105.000	0	0	USD 0,042	4.027,95	0,03
							<b>EUR</b>	<b>696.340,62</b>	<b>5,45</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>696.340,62</b>	<b>5,45</b>
FPX Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA3025911023		STK	20.000	20.000	0	CAD 0,520	7.167,96	0,06
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079		STK	140.000	10.000	0	CAD 2,530	244.124,34	1,91
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092		STK	100.000	100.000	0	CAD 0,400	27.569,10	0,22
Western Uranium&Vanadium Corp. Registered Shares o.N.	CA95985D1006		STK	21.100	171.100	150.000	CAD 0,990	14.397,27	0,11
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	80.000	0	30.000	GBP 4,316	403.081,95	3,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.109.255,63</b>	<b>87,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.664.162,36</b>	<b>13,03</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.664.162,36</b>	<b>13,03</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.148.624,17			% 100,000	1.148.624,17	9,00
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	500.000,00			% 100,000	500.000,00	3,92
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.921,98			% 100,000	1.175,09	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	2.258,90			% 100,000	1.556,90	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	10.594,23			% 100,000	12.367,77	0,10
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	483,33			% 100,000	438,43	0,00

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>25.786,10</b>	<b>0,20</b>
Zinsansprüche			EUR	3.723,33			3.723,33	0,03
Dividendenansprüche			EUR	22.062,77			22.062,77	0,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-30.827,84</b>	<b>-0,24</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.475,12			-19.475,12	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.252,72			-1.252,72	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.500,00			-9.500,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00			-600,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>12.768.376,25</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>24,05</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>25,25</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>530.999</b>	

### 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 31.07.2023	
AUD	(AUD)	1,6356000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4509000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8566000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1024000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097	STK	100.000	100.000	
Aura Minerals Inc. Registered Shares o.N.	VGG069731120	STK	40.000	40.000	
Calidus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAI2	STK	0	600.000	
Eloro Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA2899003008	STK	20.000	20.000	
Lightbridge Corp. Registered Shares DL -,001	US53224K3023	STK	0	60.000	
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA64782A1075	STK	62.048	62.048	
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	STK	100.000	100.000	
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496	STK	0	1.400.000	
Peninsula Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PEN6	STK	300.000	3.300.000	
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	0	2.000.000	
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	190.000	190.000	
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	STK	0	60.000	
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	0	21.000	
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	0	45.000	
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	0	33.000	
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038	STK	0	110.000	

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

#### Aktien

Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057	STK	110.000	110.000	
Appia Rare Earths & Uran.Corp. Registered Shares o.N.	CA03783P1018	STK	600.000	600.000	
Baselode Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA0698251075	STK	300.000	300.000	
Gabriel Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA3619701061	STK	20.000	20.000	
Goliath Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38171A2092	STK	105.000	150.000	
Robex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA76125Y1051	STK	10.000	10.000	
Summa Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA86565E1051	STK	5.000	290.100	
Zacatecas Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA9888161044	STK	250.000	250.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

GCM Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA36168L1058	STK	0	90.000	
Niocorp Developments Ltd. Registered Shares o.N.	CA6544841043	STK	250.000	250.000	
OceanaGold Corp. Reg.Def.Dep.Receip.'CUFS'/1 oN	AU000000OGC7	STK	148.520	148.520	
OceanaGold Corp. Reg.Def.Dep.Receip.'CUFS'/1 oN	AU000000OGC7	STK	0	148.520	
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	STK	350.000	350.000	

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 Portfoliumschlagsrate 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 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	80.430,35	0,15
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	32.134,96	0,06
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	-6.220,22	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>106.345,08</b>	<b>0,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-128,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-255.367,92	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-255.367,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.426,37	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.409,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.880,69	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-8.228,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.988,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-640,02		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-282.213,29</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-175.868,21</b>	<b>-0,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	810.347,23	1,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.395.960,69	-4,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.585.613,45</b>	<b>-2,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.761.481,66</b>	<b>-3,31</b>

## Jahresbericht GR Noah

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-646.444,17	-1,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	222.916,32	0,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-423.527,85</b>	<b>-0,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.185.009,51</b>	<b>-4,11</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 16.328.622,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -1.353.752,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.650.895,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.004.648,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -21.484,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -2.185.009,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-646.444,17		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	222.916,32		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 12.768.376,25</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			-1.761.481,66	-3,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			1.761.481,66	3,31
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	568.473	EUR	19.207.739,48	EUR	33,79
2020/2021	Stück	558.336	EUR	17.190.149,72	EUR	30,79
2021/2022	Stück	576.945	EUR	16.328.622,37	EUR	28,30
2022/2023	Stück	530.999	EUR	12.768.376,25	EUR	24,05

# 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 %)		87,01
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	24,05
Ausgabepreis	EUR	25,25
Anteile im Umlauf	STK	530.999

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,09 %

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

-255.367,92

#### **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

27.924,33

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. August 2023

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 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

## Jahresbericht GR Noah

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. November 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

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

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

GR Asset Management GmbH

#### Postanschrift:

Fleischgasse 17  
92637 Weiden in der Oberpfalz

Telefon 0961 / 470 66 28-0  
Telefax 0961 / 470 66 28-9  
www.gr-assetmanagement.de

### 4. Anlageausschuss

Dr. Uwe Bergold  
GR Asset Management GmbH, Weiden i.d. OPf.

Andreas Stopfer  
Global Resources Invest GmbH & Co. KG, Weiden

Christian Wolf  
GR Asset Management GmbH, Weiden i.d. OPf.

WKN / ISIN: 979953 / DE0009799536