

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GR Noah

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG:



# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.504.374,45</b>	<b>100,23</b>
1. Aktien	12.391.567,97	91,97
Australien	3.600.480,08	26,72
Canada	5.966.199,62	44,28
Großbritannien	619.209,57	4,60
Jersey	652.515,54	4,84
Kasachstan	447.472,61	3,32
Rußland	9,67	0,00
USA	1.105.680,88	8,21
2. Bankguthaben	1.109.525,57	8,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.280,91	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.512,74</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.473.861,71</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.391.567,97</b>	<b>91,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.995.069,47</b>	<b>81,60</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>10.995.069,47</b>	<b>81,60</b>
92 Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000139941		STK	406.045	0	0 AUD	0,565	139.666,03	1,04
BelleVue Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000019374		STK	430.000	0	0 AUD	1,330	348.167,54	2,58
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4		STK	150.000	0	50.000 AUD	5,570	508.644,83	3,78
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5		STK	1.500.000	0	0 AUD	0,270	246.560,33	1,83
Lotus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000058737		STK	3.583.105	1.383.105	0 AUD	0,365	796.196,97	5,91
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8		STK	800.000	0	0 AUD	1,295	630.707,42	4,68
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6		STK	1.800.000	0	0 AUD	0,430	471.204,19	3,50
Toro Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TOE6		STK	400.000	400.000	0 AUD	0,505	122.975,77	0,91
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6		STK	250.000	250.000	0 AUD	2,210	336.357,00	2,50
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058		STK	280.000	60.000	0 CAD	1,370	264.387,62	1,96
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	9.000	0	4.000 CAD	64,190	398.173,55	2,96
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096		STK	63.000	0	0 CAD	8,610	373.857,61	2,77
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093		STK	44.000	0	0 CAD	16,430	498.256,25	3,70
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083		STK	56.000	0	0 CAD	10,200	393.686,68	2,92
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020		STK	75.000	75.000	0 CAD	5,940	307.050,80	2,28
Fission Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA33812R1091		STK	750.000	0	0 CAD	1,250	646.150,67	4,80
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080		STK	110.000	0	0 CAD	4,100	310.841,55	2,31
Global Atomic Corp. Registered Shares o.N.	CA37957M1068		STK	180.000	180.000	0 CAD	3,280	406.919,84	3,02
Goviex Uranium Inc. Registered Shares A o.N.	CA3837981057		STK	1.600.000	0	0 CAD	0,210	231.580,40	1,72
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	160.000	60.000	0 CAD	3,200	352.884,42	2,62
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012		STK	770.000	0	0 CAD	0,880	467.020,47	3,47
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068		STK	310.000	110.000	0 CAD	1,620	346.129,99	2,57
Ur-Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA91688R1082		STK	280.000	0	0 CAD	2,480	478.599,49	3,55
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029		STK	300.000	300.000	0 GBP	1,040	365.896,56	2,72
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043		STK	9.000	0	3.000 USD	50,220	416.149,53	3,09
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090		STK	70.000	0	0 USD	6,120	394.438,82	2,93
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013		STK	12.000	0	0 USD	40,500	447.472,61	3,32
McEwen Mining Inc. Registered Shares o.N.	US58039P3055		STK	50.000	18.000	0 USD	6,410	295.092,53	2,19

## Halbjahresbericht GR Noah

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.396.498,50</b>	<b>10,36</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.396.498,50</b>	<b>10,36</b>
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079		STK	140.000	0	0 CAD	4,770	460.266,04	3,42
Western Uranium&Vanadium Corp. Registered Shares o.N.	CA95985D1006		STK	21.100	0	0 CAD	2,090	30.394,24	0,23
Greatland Gold PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15XDH89		STK	3.000.000	3.000.000	0 GBP	0,072	253.313,01	1,88
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	80.000	0	0 GBP	6,955	652.515,54	4,84
Mechel PAO Reg.Shares (Sp.ADRs)2/RL 10	US5838406081		STK	105.000	0	0 USD	0,000	9,67	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.391.567,97</b>	<b>91,97</b>

# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.109.525,57</b>	<b>8,23</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.109.525,57</b>	<b>8,23</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.093.727,47	%	100,000	1.093.727,47	8,12
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.958,12	%	100,000	1.192,09	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	2.311,30	%	100,000	1.593,01	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	10.857,31	%	100,000	12.732,86	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	304,26	%	100,000	280,14	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>3.280,91</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			EUR	3.280,91			3.280,91	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-30.512,74</b>	<b>-0,23</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.353,51			-20.353,51	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.309,23			-1.309,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00			-8.250,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00			-600,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>13.473.861,71</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>27,77</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>29,16</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>485.138</b>	

### 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 31.01.2024	
AUD	(AUD)	1,6426000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4509000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8527000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0861000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Altius Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0209361009	STK	0	20.000	
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	0	25.000	
DRDGold Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/10 RC 1	US26152H3012	STK	0	48.000	
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	20.000	120.000	
Entree Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA29384J1030	STK	0	400.000	
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	25.000	25.000	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	31.000	31.000	
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	0	350.000	
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA68634K1066	STK	0	96.000	
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	0	60.000	
Silex Systems Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLX4	STK	0	105.000	
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	0	108.000	
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G2027	STK	0	50.000	

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

<b>Aktien</b>					
American Creek Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA0252883099	STK	60.000	60.000	
Forum Energy Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA34985Q1000	STK	100.000	100.000	
FPX Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA3025911023	STK	0	20.000	
Gabriel Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA3619701061	STK	12.000	12.000	
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092	STK	0	100.000	



## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

A-Cap Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ACB7	STK	0	4.896.190	
Lotus Resources Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU0000302366	STK	1.383.105	1.383.105	

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.

## Halbjahresbericht GR Noah

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	27,77
Ausgabepreis	EUR	29,16
Anteile im Umlauf	STK	485.138

### 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 gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 1. Februar 2024

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

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

#### Aufsichtsrat:

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