

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

**GR Noah**

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2026

---

# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.305.702,99</b>	<b>100,60</b>
1. Aktien	25.433.474,08	97,26
Australien	2.861.601,93	10,94
Canada	18.081.979,89	69,15
Großbritannien	701.973,00	2,68
Jersey	788.046,61	3,01
Kasachstan	829.255,99	3,17
Rußland	8,83	0,00
USA	2.170.607,83	8,30
2. Bankguthaben	869.839,55	3,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.389,36	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-155.823,64</b>	<b>-0,60</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.149.879,35</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.433.474,08</b>	<b>97,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.344.951,98</b>	<b>93,10</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>24.344.951,98</b>	<b>93,10</b>
Aura Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AEE7	STK	1.500.000	0	0	AUD	0,240	212.064,09	0,81
Australian Strat. Mater. Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000094153	STK	650.000	650.000	0	AUD	1,715	656.662,35	2,51
Lotus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000058737	STK	347.826	4.347.826	4.000.000	AUD	3,050	624.923,17	2,39
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	STK	110.000	130.000	20.000	AUD	13,840	896.795,48	3,43
Pantoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	141.176	0	0	AUD	5,090	423.295,15	1,62
Toro Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TOE6	STK	130.000	130.000	0	AUD	0,625	47.861,69	0,18
Anfield Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA03464C2058	STK	38.000	38.000	0	CAD	11,470	270.619,64	1,03
Atha Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA0468241082	STK	900.000	900.000	0	CAD	1,100	614.677,76	2,35
Avalon Advanced Materials Inc. Registered Shares o.N.	CA05337L3048	STK	7.000.000	7.000.000	0	CAD	0,070	304.234,45	1,16
Blackrock Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA09261Q1072	STK	650.000	200.000	150.000	CAD	1,460	589.221,41	2,25
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	5.000	0	0	CAD	168,410	522.817,58	2,00
Canada Nickel Company Inc. Registered Shares o.N.	CA13515Q1037	STK	250.000	250.000	0	CAD	2,000	310.443,31	1,19
Defense Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA2446331035	STK	1.300.000	1.300.000	0	CAD	0,275	221.966,97	0,85
DPM Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA26139R1091	STK	17.000	28.000	11.000	CAD	47,510	501.471,50	1,92
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	80.000	0	30.000	CAD	14,860	738.110,02	2,82
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	45.000	0	15.000	CAD	30,450	850.769,90	3,25
Excellon Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA30069C8016	STK	1.500.000	1.500.000	0	CAD	0,500	465.664,97	1,78
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	43.000	0	30.950	CAD	28,350	756.891,84	2,89
Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3499421020	STK	64.000	0	0	CAD	13,320	529.293,43	2,02
Freegold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048	STK	410.000	0	0	CAD	1,530	389.482,18	1,49
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	STK	250.000	0	0	CAD	3,190	495.157,08	1,89
Guanajuato Silver Company Ltd. Registered Shares o.N.	CA40066W1068	STK	1.260.000	1.500.000	240.000	CAD	0,800	625.853,72	2,39
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	40.000	0	0	CAD	24,710	613.684,34	2,35
IMPACT Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA45257A1021	STK	1.100.000	1.100.000	0	CAD	0,440	300.509,13	1,15
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T5098	STK	180.000	0	30.000	CAD	5,010	559.915,56	2,14
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	41.000	0	9.000	CAD	25,560	650.664,35	2,49
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A4000	STK	70.000	0	0	CAD	9,730	422.885,88	1,62
Neo Performance Materials Registered Shares o.N.	CA64046G1063	STK	45.000	11.000	0	CAD	19,160	535.328,45	2,05
NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA65340P1062	STK	65.000	13.000	0	CAD	17,100	690.115,48	2,64
Nickel 28 Capital Corp. Registered Shares o.N.	CA65401N1078	STK	400.000	400.000	0	CAD	1,000	248.354,65	0,95

## Halbjahresbericht GR Noah

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.01.2026						
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069		STK	68.000	0	0	CAD 11,870	501.154,85	1,92	
Platinum Group Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA72765Q8829		STK	260.000	60.000	0	CAD 3,620	584.378,49	2,23	
Silver Viper Minerals Corp. Registered Shares New o.N.	CA8283344098		STK	154.900	154.900	0	CAD 1,690	162.536,32	0,62	
Silver X Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA8283411079		STK	900.000	900.000	0	CAD 1,170	653.793,62	2,50	
Silver47 Exploration Corp. Registered Shares o.N.	CA8277191059		STK	670.000	400.000	0	CAD 0,900	374.394,64	1,43	
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036		STK	74.000	0	14.000	CAD 13,710	629.914,32	2,41	
Southern Silver Expl Corp. Registered Shares o.N.	CA8438142033		STK	1.200.000	1.200.000	0	CAD 0,820	610.952,44	2,34	
Troilus Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA89688V1031		STK	350.000	350.000	0	CAD 1,810	393.331,68	1,50	
Ur-Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA91688R1082		STK	550.000	250.000	0	CAD 2,410	822.985,22	3,15	
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036		STK	90.000	0	0	CAD 7,220	403.452,13	1,54	
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029		STK	90.000	0	0	GBP 6,760	701.973,00	2,68	
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043		STK	2.100	0	900	USD 278,280	491.288,78	1,88	
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	30.000	0	38.894	USD 20,440	515.510,72	1,97	
Dakota Gold Corp. Registered Shares DL -,001	US46655E1001		STK	90.000	90.000	0	USD 5,990	453.215,64	1,73	
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013		STK	12.000	0	0	USD 82,200	829.255,99	3,17	
McEwen Inc. Registered Shares o.N.	US58039P3055		STK	35.000	35.000	0	USD 24,150	710.592,69	2,72	
Niocorp Developments Ltd. Registered Shares o.N.	CA6544846091		STK	88.000	0	0	USD 5,900	436.485,92	1,67	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.088.513,27</b>	<b>4,16</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.088.513,27</b>	<b>4,16</b>	
Appia Rare Earths & Uran.Corp. Registered Shares o.N.	CA03783P1018		STK	975.500	975.500	0	CAD 0,170	102.964,73	0,39	
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	100.000	52.000	0	GBP 6,830	788.046,61	3,01	
Rare Element Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA75381M1023		STK	220.000	0	0	USD 1,068	197.501,93	0,76	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8,83</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8,83</b>	<b>0,00</b>	
Mechel PAO Reg.Shares (Sp.ADRs)2/RL 10	US5838406081		STK	105.000	0	0	USD 0,000	8,83	0,00	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.433.474,08</b>	<b>97,26</b>	

# Halbjahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>869.839,55</b>	<b>3,33</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>869.839,55</b>	<b>3,33</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	827.883,62			% 100,000	827.883,62	3,17
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	2.101,80			% 100,000	1.238,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	38.092,65			% 100,000	23.651,22	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	11.801,59			% 100,000	13.616,70	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	4.103,67			% 100,000	3.449,91	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.389,36</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche			EUR	2.389,36				2.389,36	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-155.823,64</b>	<b>-0,60</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-144.294,50				-144.294,50	-0,55
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.679,14				-2.679,14	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.149.879,35</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>66,18</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>69,49</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>395.124</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 30.01.2026	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6976000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6106000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8667000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1895000	= 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

Almonty Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA0203987072	STK	0	76.000	
ASP Isotopes Inc. Registered Shares DL -,01	US00218A1051	STK	0	45.000	
Aura Minerals Inc. Registered Shares o.N.	VGG069731120	STK	0	21.000	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	0	9.500	
Emerita Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA29102L4064	STK	0	150.000	
Goliath Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38171A2092	STK	0	130.000	
Hercules Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA4270861038	STK	0	280.000	
Highlander Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA43087N2041	STK	0	90.000	
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012	STK	0	770.000	
Lotus Resources Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU0000446957	STK	347.826	347.826	
Luca Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA54929M1068	STK	0	320.000	
Nano Nuclear Energy Inc. Registered Shares	US63010H1086	STK	0	12.000	
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	0	114.000	
Nicola Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA65405R2037	STK	0	133.000	
Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	US02156V1098	STK	0	9.500	
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	0	158.000	
Thor Explorations Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA8851491040	STK	0	500.000	
Trilogy Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA89621C1059	STK	90.000	180.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Anfield Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA03464C1068	STK	0	1.600.000	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	0	28.000	
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	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 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 %)	97,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	66,18
Ausgabepreis	EUR	69,49
Anteile im Umlauf	STK	395.124

## 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.

Frankfurt am Main, den 2. Februar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Sonstige Information**

**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.

# Halbjahresbericht GR Noah

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0  
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlewagen, Wehrheim  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 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

WKN / ISIN: 979953 / DE0009799536