

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GR Noah

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2021

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER

PRIVATBANKIERS

BERATUNG:



# Jahresbericht GR Noah

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021

### 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

	31.07.2021		31.07.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	16.054.853,02	93,40	18.458.131,61	96,09
Bankguthaben	1.169.462,52	6,80	785.212,70	4,09
Zins- und Dividendenansprüche	2.957,72	0,02	-262,56	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-37.123,54	-0,22	-35.342,27	-0,18
Fondsvermögen	17.190.149,72	100,00	19.207.739,48	100,00

## **Jahresbericht GR Noah**

Wie im letzten Jahr erwartet, hat sich die neu begonnene Gold-Hausse nun auch auf den gesamten Rohstoffaktienmarkt ausgedehnt. Während der Goldaktiensektor in den vergangenen 12 Monaten konsolidierte, begann der Kupfer-, Batterie-, Uran- und Öl-/Gasaktiensektor zu haussieren. Die Geld- und Fiskalpolitik, welche aufgrund der Virus-Problematik global einen epochal expansiven Kurs eingeschlagen hat, bildet fundamental die Basis der aktuell strategisch neu begonnenen Rohstoff-Hausse. Die Sektorrotation im Rohstoffaktiensektor sollte in den kommenden Monaten wieder das Pendel hin zu Gold- und Silberaktien ausschlagen lassen. Aufgrund der extrem negativen Realverzinsung werden wir auch weiterhin die niedrige Cash-Quote beibehalten.

### **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 2020 bis 31. Juli 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -8,88 %.<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 31.07.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.227.637,91</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	16.054.853,02	93,40
Australien	4.457.875,56	25,93
Canada	8.526.812,50	49,60
Großbritannien	590.969,86	3,44
Jersey	328.955,08	1,91
Kaimaninseln	303.339,45	1,76
Südafrika	384.051,62	2,23
USA	1.462.848,95	8,51
2. Bankguthaben	1.169.462,52	6,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.322,37	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.488,19</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.190.149,72</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.054.853,02</b>	<b>93,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.924.128,35</b>	<b>75,18</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>12.924.128,35</b>	<b>75,18</b>
A-Cap Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ACB7		STK	4.350.000	4.350.000	0	AUD 0,059	159.133,18	0,93
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4		STK	4.000.000	4.000.000	0	AUD 0,175	434.027,78	2,52
Calidus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAI2		STK	1.300.000	1.080.000	0	AUD 0,500	403.025,79	2,34
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5		STK	2.845.390	1.845.390	0	AUD 0,275	485.170,05	2,82
Elevate Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000156416		STK	800.000	800.000	0	AUD 0,300	148.809,52	0,87
Medusa Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MML0		STK	482.763	482.763	0	AUD 0,825	246.949,08	1,44
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8		STK	3.000.000	3.000.000	0	AUD 0,535	995.163,69	5,79
Poseidon Nickel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000POS4		STK	9.000.000	9.000.000	0	AUD 0,135	753.348,21	4,38
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6		STK	350.000	350.000	0	AUD 1,535	333.116,32	1,94
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8		STK	3.500.000	500.000	0	AUD 0,230	499.131,94	2,90
Anaconda Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA03240P2070		STK	500.000	641.000	441.000	CAD 0,810	273.648,65	1,59
Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0539061030		STK	370.000	0	0	CAD 1,320	330.000,00	1,92
Azarga Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA05477Y1088		STK	2.300.000	2.300.000	0	CAD 0,345	536.148,65	3,12
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058		STK	260.000	90.000	0	CAD 1,510	265.270,27	1,54
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034		STK	100.000	100.000	0	CAD 6,580	444.594,59	2,59
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083		STK	120.000	120.000	0	CAD 6,530	529.459,46	3,08
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080		STK	67.000	27.000	0	CAD 5,930	268.452,70	1,56
Freemgold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048		STK	810.000	720.000	0	CAD 0,650	355.743,24	2,07
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013		STK	500.000	500.000	0	CAD 0,770	260.135,14	1,51
Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	CA47009M8896		STK	70.000	160.000	90.000	CAD 5,550	262.500,00	1,53
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012		STK	1.200.000	1.200.000	0	CAD 0,560	454.054,05	2,64
Minera Alamos Inc. Registered Shares o.N.	CA60283L1058		STK	1.570.000	0	430.000	CAD 0,640	678.918,92	3,95
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036		STK	70.000	70.000	220.000	CAD 6,200	293.243,24	1,71
Ur-Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA91688R1082		STK	450.000	450.000	0	CAD 1,460	443.918,92	2,58
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15		STK	30.000	24.000	0	GBP 9,350	328.955,08	1,91
Condor Gold PLC Registered Shares LS -,20	GB00B8225591		STK	540.000	450.000	0	GBP 0,420	265.978,66	1,55
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496		STK	1.600.000	0	0	GBP 0,173	324.991,20	1,89
Mongolian Mining Corp. Registered Shs REG S DL-,10	KYG6264V1361		STK	1.300.000	1.300.000	0	HKD 2,150	303.339,45	1,76

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043		STK	30.000	30.000	30.000	USD 23,190	586.742,01	3,41
DRDGold Ltd. Reg. Shs (Spons. ADRs)/10 RC 1	US26152H3012		STK	43.000	43.000	0	USD 10,590	384.051,62	2,23
Golden Minerals Co. Registered Shares DL -,01	US3811191069		STK	800.000	200.000	0	USD 0,539	363.667,03	2,12
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038		STK	280.000	280.000	0	USD 2,170	512.439,91	2,98
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.130.724,67</b>	<b>18,21</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.130.724,67</b>	<b>18,21</b>
Abcourt Mines Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA00288E3005		STK	1.703.500	703.500	0	CAD 0,135	155.386,82	0,90
Aurcana Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA0519188035		STK	710.000	330.000	0	CAD 0,840	402.972,97	2,34
Benz Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA08345Q2080		STK	470.000	470.000	0	CAD 0,790	250.878,38	1,46
CanAlaska Uranium Ltd. Registered Shares o.N.	CA13708P2017		STK	600.000	600.000	0	CAD 0,495	200.675,68	1,17
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027		STK	91.000	91.000	0	CAD 4,000	245.945,95	1,43
Galway Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA3645852086		STK	410.000	300.000	0	CAD 0,730	202.229,73	1,18
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079		STK	420.000	420.000	0	CAD 2,740	777.567,57	4,52
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005831097		STK	1.680.000	330.000	0	CAD 0,245	278.108,11	1,62
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004		STK	320.000	0	0	CAD 1,280	276.756,76	1,61
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092		STK	950.000	200.000	0	CAD 0,530	340.202,70	1,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.054.853,02</b>	<b>93,40</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.169.462,52</b>	<b>6,80</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.169.462,52</b>	<b>6,80</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.154.379,01			% 100,000	1.154.379,01	6,72
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	1.310,02			% 100,000	812,26	0,00
			CAD	2.184,91			% 100,000	1.476,29	0,01
			GBP	10.294,22			% 100,000	12.072,50	0,07
			USD	856,62			% 100,000	722,46	0,00

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>3.322,37</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			EUR	0,03			0,03	0,00
Dividendenansprüche			EUR	3.322,34			3.322,34	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-37.488,19</b>	<b>-0,22</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-364,65			-364,65	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.611,76			-26.611,76	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.711,78			-1.711,78	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00			-8.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00			-800,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>17.190.149,72</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>30,79</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>32,33</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>558.336</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 30.07.2021	
AUD	(AUD)	1,6128000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4800000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8527000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2141000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1857000	= 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>					
Anglo Australian Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000AAR7	STK	900.000	900.000	
Artemis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ARV3	STK	4.200.000	4.200.000	
Ausgold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUC7	STK	4.300.000	4.300.000	
Austral Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGD4	STK	2.386.699	2.982.616	
Berkeley Energia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKY0	STK	876.565	876.565	
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	
Excellon Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA30069C8016	STK	140.000	140.000	
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	
GBM Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GBZ5	STK	1.100.000	1.100.000	
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	
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25	GB00B1FW5029	STK	120.000	120.000	
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	
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	
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	STK	85.000	85.000	
Mawson Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA5777891006	STK	650.000	650.000	
Mincor Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000MCR8	STK	250.000	250.000	
Moneta Porcupine Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA6092861096	STK	1.650.000	1.650.000	
Nano One Materials Corp. Registered Shares o.N.	CA63010A1030	STK	170.000	170.000	
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	
OreCorp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORR2	STK	750.000	750.000	

## 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
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	
Silver Bear Resources PLC Registered Shares LS -,001	GB00BF2P1260	STK	1.913.500	3.045.500	
Silver Elephant Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA82770L1094	STK	280.000	600.000	
Sotkamo Silver AB Namn-Aktier o.N.	SE0001057910	STK	673.289	673.289	
Standard Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	CA8536061010	STK	280.000	280.000	
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	

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

#### Aktien

Abitibi Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA0036841074	STK	7.900	7.900	
Amex Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA03114B1022	STK	0	150.000	
Azimut Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA3019501012	STK	170.000	220.000	
Bear Creek Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA07380N1042	STK	330.000	330.000	
Bluestone Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA09626M3049	STK	0	60.000	
Brixton Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA11120Q3026	STK	2.200.000	2.200.000	
Dolly Varden Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2568272058	STK	0	730.000	
Elores Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA2899003008	STK	230.000	230.000	
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	
Lumina Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA55026L3056	STK	260.000	260.000	
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A1030	STK	0	1.000.000	
NewRange Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA65250B1058	STK	0	800.000	
Orca Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA68558N1024	STK	215.000	215.000	
Oroco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA6870331007	STK	410.000	410.000	
Probe Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA74273V1067	STK	153.000	153.000	
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	0	100.000	
Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	0	160.000	
Robex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA76125Y1051	STK	910.000	1.260.000	

## 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
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	STK	120.000	160.000	
Scorpio Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA80918M2031	STK	0	962.000	
Unigold Inc. Registered Shares o.N.	CA90476X5091	STK	310.000	310.000	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Battle North Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA07160B1067	STK	0	60.000	
Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	CA47009M4002	STK	0	900.000	
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047	STK	170.000	170.000	
Mawson Resources Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA57776G1063	STK	0	650.000	
Monarch Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA60918T1012	STK	270.000	1.220.000	
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA6478241012	STK	0	90.000	
Outcrop Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA6900221087	STK	450.000	450.000	
Piedmont Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	QW000A2DWL35	STK	1.850.000	1.850.000	
QMX Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA74735D1087	STK	700.000	2.300.000	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	0	250.000	
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	0	50.000	

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 01.08.2020 bis 31.07.2021

			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	125.673,43	0,22
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	0,01	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	-13.418,48	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>112.254,96</b>	<b>0,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-32,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-340.980,89	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-340.980,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.708,64	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.317,14	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.215,80	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-8.521,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.049,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.744,26		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.380,51		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-380.254,89</b>	<b>-0,68</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-267.999,94</b>	<b>-0,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.195.438,41	12,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.850.440,66	-5,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.344.997,75</b>	<b>7,78</b>

## Jahresbericht GR Noah

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.076.997,81</b>	<b>7,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.819.050,08	-8,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-867.761,79	-1,55
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.686.811,87</b>	<b>-10,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.609.814,06</b>	<b>-2,88</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.207.739,48</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-437.135,16	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.415.879,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.853.014,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	29.359,45	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.609.814,06	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.819.050,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-867.761,79	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.190.149,72</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		<b>insgesamt</b>		<b>je Anteil</b>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.076.997,81	7,30	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>4.076.997,81</b>	<b>7,30</b>	

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2020/2021	Stück	558.336	EUR	17.190.149,72	EUR	30,79

# 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 %)		93,40
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	30,79
Ausgabepreis	EUR	32,33
Anteile im Umlauf	STK	558.336

### 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.

# 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 2,05 %

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	-340.980,89
---	-----	-------------

#### 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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.744,26</b>
---	------------	-----------------

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.380,51
--	-----	----------

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	81.155,52
--------------------	-----	-----------

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>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
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>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

**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.

## **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>.

Frankfurt am Main, den 2. August 2021

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 2020 bis zum 31. Juli 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021 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 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 - 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 11. November 2021

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  
www.hauck-aufhaeuser.de

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

### 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

### 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