

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GR Noah

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG:



Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.750.339,10	100,54
1. Aktien	10.953.050,06	86,37
Australien	1.007.320,04	7,94
Brit. Jungfern-Inseln	309.264,96	2,44
Canada	6.288.603,52	49,59
Großbritannien	399.856,51	3,15
Jersey	282.501,49	2,23
Kaimaninseln	226.711,45	1,79
Kasachstan	440.446,41	3,47
Rußland	10,10	0,00
USA	1.998.335,58	15,76
2. Bankguthaben	1.791.766,09	14,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.522,95	0,04
II. Verbindlichkeiten	-68.583,35	-0,54
III. Fondsvermögen	12.681.755,75	100,00

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.953.050,06	86,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.670.538,47	84,14
Aktien							EUR	10.670.538,47	84,14
IperionX Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000208910	STK	100.000	100.000	170.000	AUD	4,230	253.901,56	2,00
Lotus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000058737	STK	1	400.000	2.099.999	AUD	0,245	0,08	0,00
Pantoro Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	1.700.000	1.700.000	0	AUD	0,115	117.346,94	0,93
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	190.000	190.000	0	AUD	2,870	327.310,92	2,58
Tribune Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TBR5	STK	13.269	13.269	0	AUD	4,740	37.752,14	0,30
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	175.000	0	75.000	AUD	2,580	271.008,40	2,14
Almonty Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA0203981034	STK	200.000	200.000	0	CAD	1,170	155.461,07	1,23
Anfield Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA03464C1068	STK	1.600.000	1.600.000	0	CAD	0,080	85.038,53	0,67
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	200.000	0	80.000	CAD	2,590	344.140,31	2,71
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	9.000	0	0	CAD	71,870	429.730,27	3,39
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	48.000	0	15.000	CAD	14,730	469.731,60	3,70
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	19.000	0	16.000	CAD	22,120	279.218,71	2,20
Emerita Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA29102L4064	STK	150.000	150.000	0	CAD	1,180	117.592,35	0,93
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	110.000	40.000	0	CAD	5,730	418.748,34	3,30
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	73.950	73.950	0	CAD	8,280	406.793,78	3,21
Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3499421020	STK	64.000	0	0	CAD	7,360	312.941,80	2,47
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	90.000	30.000	0	CAD	1,600	95.668,35	0,75
Goliath Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38171A2092	STK	130.000	130.000	0	CAD	1,850	159.779,43	1,26
GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025	STK	300.000	0	0	CAD	0,180	35.875,63	0,28
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	75.000	0	85.000	CAD	9,040	450.438,48	3,55
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	50.000	50.000	0	CAD	9,650	320.555,41	2,53
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012	STK	770.000	0	0	CAD	0,600	306.935,96	2,42
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	23.000	0	0	CAD	22,840	349.003,45	2,75
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	150.000	0	160.000	CAD	4,390	437.483,39	3,45
Platinum Group Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA72765Q8829	STK	80.000	80.000	0	CAD	1,880	99.920,28	0,79
Premier American Uranium Inc. Registered Shares New o.N.	CA74048R1091	STK	90.000	90.000	0	CAD	1,290	77.132,61	0,61
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	68.000	68.000	0	CAD	4,550	205.554,08	1,62
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	43.000	0	0	CAD	15,230	435.085,04	3,43
Ur-Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA91688R1082	STK	280.000	0	0	CAD	1,590	295.774,65	2,33
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	190.000	0	110.000	GBP	1,760	399.856,51	3,15

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.01.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
CGN Mining Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2029E1052		STK		1.200.000	1.200.000	0 HKD	1,530	226.711,45	1,79
Aura Minerals Inc. Registered Shares o.N.	VGG069731120		STK		25.000	25.000	0 USD	12,858	309.264,96	2,44
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043		STK		5.500	0	3.500 USD	82,300	435.491,63	3,43
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013		STK		12.000	0	0 USD	38,150	440.446,41	3,47
McEwen Mining Inc. Registered Shares o.N.	US58039P3055		STK		50.000	0	0 USD	8,240	396.382,53	3,13
Nano Nuclear Energy Inc. Registered Shares	US63010H1086		STK		12.000	12.000	0 USD	38,620	445.872,62	3,52
Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	US02156V1098		STK		18.000	25.000	7.000 USD	41,610	720.588,80	5,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	282.511,59	2,23
Aktien								EUR	282.511,59	2,23
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK		48.000	0	0 GBP	4,922	282.501,49	2,23
Mechel PAO Reg.Shares (Sp.ADRs)2/RL 10	US5838406081		STK		105.000	0	0 USD	0,000	10,10	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.953.050,06	86,37

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.791.766,09	14,13
Bankguthaben							EUR	1.791.766,09	14,13
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.747.220,28			% 100,000	1.747.220,28	13,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	2.033,42			% 100,000	1.220,54	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	37.344,53			% 100,000	24.810,34	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	11.373,09			% 100,000	13.599,29	0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	5.109,32			% 100,000	4.915,64	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.522,95	0,04
Zinsansprüche			EUR	3.952,81				3.952,81	0,03
Dividendenansprüche			EUR	1.570,14				1.570,14	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-68.583,35	-0,54
Verwaltungsvergütung			EUR	-58.504,89				-58.504,89	-0,46
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.228,46				-1.228,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	12.681.755,75	100,00 1)

Halbjahresbericht GR Noah

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	29,32	
Ausgabepreis							EUR	30,79	
Anteile im Umlauf							STK	432.599	

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 31.01.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6660000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5052000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8363000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0984000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0394000	= 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					
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	STK	140.000	250.000	
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	37.000	37.000	
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	0	1.500.000	
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	12.000	68.000	
Hercules Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA4270861038	STK	0	200.000	
Ioneer Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000028946	STK	2.000.000	2.000.000	
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079	STK	0	140.000	
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	0	40.000	
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	STK	56.000	56.000	
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	STK	0	64.000	
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	0	600.000	
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036	STK	0	10.000	
Vulcan Energy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000066086	STK	80.000	80.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Western Uranium&Vanadium Corp. Registered Shares o.N.	CA95985D1006	STK	0	21.100	
---	--------------	-----	---	--------	--

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

Fission Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA33812R1091	STK	0	590.000
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	STK	0	55.000
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	0	1.000.000

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 %)	86,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	29,32
Ausgabepreis	EUR	30,79
Anteile im Umlauf	STK	432.599

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 3. Februar 2025

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:

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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

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: 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

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