

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GR Noah

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG:



# Jahresbericht GR Noah

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025

### 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

	31.07.2025		31.07.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	14.411.808,78	95,00	11.486.756,83	89,70
Bankguthaben	788.610,17	5,20	1.341.434,83	10,47
Zins- und Dividendenansprüche	28.595,68	0,19	32.068,92	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-59.275,62	-0,39	-53.934,71	-0,42
Fondsvermögen	15.169.739,01	100,00	12.806.325,87	100,00

Die Konsolidierung im gesamten Rohstoffaktienmarkt wurde im April 2025 beendet. Nachdem die großkapitalisierten Minenaktien bereits Stärke zeigten, begann nun auch der mittel- und kleinkapitalisierte Bereich im 2. Quartal 2025 nachzuziehen. Neben Gold-, Silber- und Uranaktien, wurde das Fondsportfolio seitdem noch zusätzlich um Seltene-Erden-Aktien erweitert. Aufgrund der Lieferengpassproblematik durch China, sehen wir bei den Produzenten der seltenen Erden doch deutliches Kursaufwärtspotenzial. Die beiden sich zuspitzenden Makro-Probleme, ausufernde Staatsverschuldung (Inflationsrisiko) und zunehmende geopolitische Spannungen, werden höchstwahrscheinlich weiterhin der Haupttreiber hinter dem Anstieg des gesamten Rohstoffaktienmarktes bleiben.

# Jahresbericht GR Noah

## 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +30,32 %<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 31.07.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.229.014,63</b>	<b>100,39</b>
1. Aktien	14.411.808,78	95,00
Australien	716.580,84	4,72
Brit. Jungfern-Inseln	447.195,04	2,95
Canada	9.802.101,04	64,62
Großbritannien	290.215,13	1,91
Jersey	271.922,28	1,79
Kasachstan	432.016,78	2,85
Rußland	9,18	0,00
USA	2.451.768,49	16,16
2. Bankguthaben	788.610,17	5,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	28.595,68	0,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.275,62</b>	<b>-0,39</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.169.739,01</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.411.808,78</b>	<b>95,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.968.937,09</b>	<b>92,08</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>13.968.937,09</b>	<b>92,08</b>
Aura Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AEE7	STK	1.500.000	1.500.000	0	AUD	0,160	135.059,09	0,89
Pantoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	141.176	2.541.176	2.400.000	AUD	3,660	290.773,30	1,92
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	158.000	190.000	32.000	AUD	3,270	290.748,45	1,92
Almonty Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA0203987072	STK	76.000	100.000	24.000	CAD	5,070	243.565,11	1,61
Anfield Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA03464C1068	STK	1.600.000	1.600.000	0	CAD	0,105	106.194,69	0,70
Blackrock Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA09261Q1072	STK	600.000	600.000	0	CAD	0,530	201.011,38	1,33
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	5.000	5.000	9.000	CAD	104,030	328.792,67	2,17
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	28.000	0	35.000	CAD	22,400	396.460,18	2,61
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	9.500	0	25.500	CAD	28,390	170.483,57	1,12
Emerita Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA29102L4064	STK	150.000	150.000	0	CAD	1,170	110.935,52	0,73
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	110.000	40.000	0	CAD	7,020	488.116,31	3,22
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	60.000	72.000	68.000	CAD	12,570	476.738,31	3,14
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	73.950	73.950	0	CAD	11,020	515.125,79	3,40
Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3499421020	STK	64.000	0	0	CAD	8,940	361.668,77	2,38
Freemgold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048	STK	410.000	410.000	0	CAD	1,290	334.323,64	2,20
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	STK	250.000	250.000	0	CAD	2,020	319.216,18	2,10
Goliath Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38171A2092	STK	130.000	130.000	0	CAD	2,150	176.675,09	1,16
Hercules Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA4270861038	STK	280.000	280.000	200.000	CAD	0,710	125.663,72	0,83
Highlander Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA43087N2041	STK	90.000	90.000	0	CAD	3,050	173.514,54	1,14
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	40.000	0	120.000	CAD	9,360	236.662,45	1,56
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T5098	STK	210.000	210.000	0	CAD	2,090	277.433,63	1,83
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	50.000	50.000	0	CAD	14,390	454.804,05	3,00
Laramide Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA51669T1012	STK	770.000	0	0	CAD	0,520	253.097,35	1,67
Luca Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA54929M1068	STK	320.000	320.000	0	CAD	1,640	331.731,98	2,19
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A4000	STK	70.000	70.000	0	CAD	5,030	222.566,37	1,47
Neo Performance Materials Registered Shares o.N.	CA64046G1063	STK	34.000	34.000	0	CAD	15,510	333.337,55	2,20
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	114.000	0	196.000	CAD	5,800	417.951,96	2,76
NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA65340P1062	STK	52.000	52.000	0	CAD	9,300	305.689,00	2,02
Nicola Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA65405R2037	STK	133.000	133.000	0	CAD	0,780	65.575,22	0,43
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	STK	68.000	124.000	56.000	CAD	7,170	308.192,16	2,03

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Platinum Group Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA72765Q8829		STK	200.000	280.000	80.000	CAD 2,060	260.429,84	1,72
Silver47 Exploration Corp. Registered Shares o.N.	CA8277191059		STK	270.000	270.000	0	CAD 0,940	160.429,84	1,06
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036		STK	88.000	88.000	0	CAD 6,030	335.423,51	2,21
Thor Explorations Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA8851491040		STK	500.000	500.000	0	CAD 0,730	230.720,61	1,52
Trilogy Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA89621C1059		STK	90.000	90.000	0	CAD 2,190	124.589,13	0,82
Ur-Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA91688R1082		STK	300.000	20.000	0	CAD 1,680	318.584,07	2,10
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036		STK	90.000	90.000	10.000	CAD 4,370	248.609,36	1,64
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029		STK	90.000	0	210.000	GBP 2,788	290.215,13	1,91
ASP Isotopes Inc. Registered Shares DL -,01	US00218A1051		STK	45.000	45.000	0	USD 9,070	356.649,77	2,35
Aura Minerals Inc. Registered Shares o.N.	VGG069731120		STK	21.000	25.000	4.000	USD 24,370	447.195,04	2,95
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043		STK	3.000	0	6.000	USD 215,400	564.662,71	3,72
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	68.894	68.895	1	USD 8,690	523.146,50	3,45
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013		STK	12.000	0	0	USD 41,200	432.016,78	2,85
Nano Nuclear Energy Inc. Registered Shares	US63010H1086		STK	12.000	12.000	0	USD 35,430	371.513,46	2,45
Niocorp Developments Ltd. Registered Shares o.N.	CA6544846091		STK	88.000	88.000	0	USD 2,820	216.847,26	1,43
Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	US02156V1098		STK	9.500	31.000	21.500	USD 76,590	635.796,05	4,19
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>442.862,51</b>	<b>2,92</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>442.862,51</b>	<b>2,92</b>
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	48.000	0	0	GBP 4,898	271.922,28	1,79
Rare Element Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA75381M1023		STK	220.000	220.000	0	USD 0,889	170.940,23	1,13
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9,18</b>	<b>0,00</b>
Mechel PAO Reg.Shares (Sp.ADRs)2/RL 10	US5838406081		STK	105.000	0	0	USD 0,000	9,18	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.411.808,78</b>	<b>95,00</b>

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	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>788.610,17</b>	<b>5,20</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>788.610,17</b>	<b>5,20</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	749.045,52		% 100,000	749.045,52	4,94
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	2.069,51		% 100,000	1.164,61	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	37.751,65		% 100,000	23.863,24	0,16
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	11.596,18		% 100,000	13.412,19	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.287,00		% 100,000	1.124,61	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>28.595,68</b>	<b>0,19</b>
Zinsansprüche			EUR	653,58			653,58	0,00
Dividendenansprüche			EUR	27.942,10			27.942,10	0,18

# Jahresbericht GR Noah

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-59.275,62</b>	<b>-0,39</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.161,83			-46.161,83	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.513,79			-1.513,79	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00			-11.000,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00			-600,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>15.169.739,01</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>36,62</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>38,45</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>414.261</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 31.07.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7770000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5820000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8646000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1444000	= 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>					
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	STK	140.000	250.000	
Cabral Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1271061022	STK	262.000	262.000	
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	37.000	37.000	
CGN Mining Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2029E1052	STK	1.200.000	1.200.000	
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	0	1.500.000	
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	30.000	90.000	
GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025	STK	20.000	320.000	
Ioneer Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000028946	STK	2.000.000	2.000.000	
IperionX Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000208910	STK	100.000	270.000	
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	0	40.000	
Lotus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000058737	STK	400.000	2.100.000	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	0	23.000	
McEwen Inc. Registered Shares o.N.	US58039P3055	STK	0	50.000	
Outcrop Silver & Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA69002Q1054	STK	700.000	700.000	
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	STK	0	64.000	
Premier American Uranium Inc. Registered Shares New o.N.	CA74048R1091	STK	90.000	90.000	
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	0	600.000	
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	STK	44.000	44.000	
Tribune Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TBR5	STK	13.269	13.269	
Vulcan Energy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000066086	STK	80.000	80.000	
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	0	250.000	

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

#### Aktien

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

**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**

Almonty Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA0203981034	STK	200.000	200.000	
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	0	280.000	
Fission Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA33812R1091	STK	0	590.000	
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	STK	0	55.000	
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079	STK	0	140.000	
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	0	1.000.000	
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	0	43.000	

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 01.08.2024 bis 31.07.2025

			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	86.275,79	0,21
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	29.568,11	0,07
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	-5.156,61	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>110.687,29</b>	<b>0,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-241.155,43	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-241.155,43		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.459,26	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.863,18	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	4.000,63	0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.583,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.830,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.246,35		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-275.477,11</b>	<b>-0,67</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-164.789,82</b>	<b>-0,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.515.127,12	8,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.273.350,41	-3,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.241.776,71</b>	<b>5,42</b>

## Jahresbericht GR Noah

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.076.986,89</b>	<b>5,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.746.436,05	4,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-203.946,01	-0,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.542.490,04</b>	<b>3,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.619.476,93</b>	<b>8,75</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>12.806.325,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.320.891,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.361.873,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.682.764,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		64.827,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.619.476,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.746.436,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-203.946,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>15.169.739,01</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		2.076.986,89	5,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR		<b>2.076.986,89</b>	<b>5,02</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	
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
2023/2024	Stück	455.816	EUR	12.806.325,87	EUR	28,10
2024/2025	Stück	414.261	EUR	15.169.739,01	EUR	36,62

# 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 %)		95,00
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	36,62
Ausgabepreis	EUR	38,45
Anteile im Umlauf	STK	414.261

### 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.

# 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

2,21 %

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

241.155,43

#### 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

40.007,33

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>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

**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>.

# 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 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## GR Noah

### *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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## Jahresbericht GR Noah

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. November 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **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.

# Jahresbericht 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: 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:

Markus Bannwart, Mainz  
David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### 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 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