

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## pro aurum ValueFlex

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2019

---

VERWAHRSTELLE:



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS AG

VERTRIEB:

**pro aurum value GmbH**

Vermögensübersicht zum 30.6.2019

|                                  | Tageswert            | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Anlageschwerpunkte</b>        |                      |                           |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>13.036.290,38</b> | <b>100,19</b>             |
| 1. Aktien                        | 11.553.588,79        | 88,79                     |
| Australien                       | 734.451,09           | 5,64                      |
| China                            | 623.215,45           | 4,79                      |
| Großbritannien                   | 616.648,78           | 4,74                      |
| Jersey                           | 144.851,33           | 1,11                      |
| Kanada                           | 6.961.752,25         | 53,50                     |
| Südafrika                        | 2.033.476,07         | 15,63                     |
| USA                              | 439.193,82           | 3,38                      |
| 2. Bankguthaben                  | 280.070,12           | 2,15                      |
| 3. Edelmetalle                   | 1.188.540,00         | 9,13                      |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 14.091,47            | 0,11                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>./24.431,88</b>   | <b>./0,19</b>             |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>13.011.858,50</b> | <b>100,00</b>             |

| Vermögensaufstellung<br>zum 30.6.2019<br>Gattungsbezeichnung | ISIN         | Bestand<br>30.6.2019<br>Stück | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum<br>Stück | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Stück | Kurs           | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|--------------|-------------------------------|--|--------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                    |              |                               |  |                                |                | <b>11.553.588,79</b>  | <b>88,79</b>                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |                               |  |                                |                | <b>11.553.588,79</b>  | <b>88,79</b>                      |
| <b>Aktien</b>  |              |                               |  |                                |                | <b>11.553.588,79</b>  | <b>88,79</b>                      |
| Newcrest Mining Ltd.<br>Registered Shares o.N.               | AU000000NCM7 | 30.000                        | 0  | 0                              | AUD<br>31,950  | 590.827,84            | 4,54                              |
| Northern Star Resources Ltd.<br>Registered Shares o.N.       | AU000000NST8 | 20.000                        | 20.000   | 0                              | 11,650         | 143.623,25            | 1,10                              |
| Agnico Eagle Mines Ltd.<br>Registered Shares o.N.            | CA0084741085 | 12.000                        | 0  | 0                              | CAD<br>67,140  | 541.524,40            | 4,16                              |
| Alamos Gold Inc. (new) Reg. Shares o.N.                      | CA0115321089 | 55.000                        | 0  | 0                              | 7,900          | 292.041,94            | 2,24                              |
| Argonaut Gold Inc. Reg. Shares o.N.                          | CA04016A1012 | 270.000                       | 0  | 0                              | 1,780          | 323.027,29            | 2,48                              |
| B2Gold Corp. Registered Shares o.N.                          | CA11777Q2099 | 170.000                       | 0  | 0                              | 3,980          | 454.765,43            | 3,50                              |
| Barrick Gold Corp. Reg. Shares o.N.                          | CA0679011084 | 30.000                        | 30.640   | 14.640                         | 20,670         | 416.789,89            | 3,20                              |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N.                          | CA13321L1085 | 45.000                        | 0  | 0                              | 14,040         | 424.653,85            | 3,26                              |
| Centerra Gold Inc. Reg. Shares o.N.                          | CA1520061021 | 50.000                        | 0  | 0                              | 9,220          | 309.853,47            | 2,38                              |
| Detour Gold Corp. Reg. Shares o.N.                           | CA2506691088 | 13.000                        | 13.000   | 0                              | 16,520         | 144.347,36            | 1,11                              |
| Dundee Precious Metals Inc(New<br>Registered Shares o.N.     | CA2652692096 | 210.000                       | 0  | 0                              | 4,880          | 688.802,26            | 5,29                              |
| Endeavour Silver Corp. Reg. Shares o.N.                      | CA29258Y1034 | 170.000                       | 0  | 0                              | 2,700          | 308.509,21            | 2,37                              |
| Franco-Nevada Corp. Reg. Shares o.N.                         | CA3518581051 | 7.500                         | 0  | 0                              | 111,150        | 560.307,16            | 4,31                              |
| Iamgold Corp. Registered Shares o.N.                         | CA4509131088 | 130.000                       | 0  | 0                              | 4,430          | 387.081,60            | 2,97                              |
| Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shs Class A o.N.                     | CA46579R1047 | 50.000                        | 50.000   | 0                              | 4,160          | 139.803,74            | 1,07                              |
| Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.                          | CA4969024047 | 104.000                       | 0  | 0                              | 5,060          | 353.703,45            | 2,72                              |
| NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N.                          | CA65340P1062 | 160.000                       | 0  | 0                              | 2,040          | 219.384,33            | 1,69                              |
| Osisko Gold Royalties Ltd.<br>Registered Shares o.N.         | CA68827L1013 | 8.000                         | 8.000  | 0                              | 13,650         | 73.396,96             | 0,56                              |
| SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.                       | CA7847301032 | 45.000                        | 0  | 11.000                         | 17,920         | 542.008,33            | 4,17                              |
| Torex Gold Resources Inc.<br>Registered Shares o.N.          | CA8910546032 | 37.000                        | 0  | 0                              | 13,460         | 334.735,85            | 2,57                              |
| Wheaton Precious Metals Corp.<br>Registered Shares o.N.      | CA9628791027 | 21.000                        | 0  | 0                              | 31,670         | 447.015,73            | 3,44                              |
| Fresnillo PLC<br>Registered Shares DL 0,50                   | GB00B2QPKJ12 | 37.000                        | 0  | 0                              | GBP<br>8,702   | 359.908,34            | 2,77                              |
| Hochschild Mining PLC<br>Registered Shares LS 0,25           | GB00B1FW5029 | 120.000                       | 0  | 0                              | 1,914          | 256.740,44            | 1,97                              |
| Polymetal Intl PLC Reg. Shares o.N.                          | JE00B6T5S470 | 13.000                        | 13.000   | 0                              | 9,968          | 144.851,33            | 1,11                              |
| Zhaojin Mining Industry Co.Ltd<br>Registered Shares H YC 1   | CNE1000004R6 | 380.000                       | 0  | 0                              | HKD<br>8,750   | 373.771,89            | 2,87                              |
| Zijin Mining Group Co. Ltd.<br>Registered Shares H YC 0,10   | CNE100000502 | 700.000                       | 0  | 0                              | 3,170          | 249.443,56            | 1,92                              |
| Anglogold Ashanti Ltd.<br>Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC 0,50      | US0351282068 | 39.000                        | 0  | 0                              | USD<br>17,810  | 609.985,07            | 4,69                              |
| Gold Fields Ltd.<br>Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50            | US38059T1060 | 120.000                       | 0  | 0                              | 5,410          | 570.123,83            | 4,38                              |
| Newmont Goldcorp Corp.<br>Registered Shares DL 1,60          | US6516391066 | 13.000                        | 0  | 0                              | 38,470         | 439.193,82            | 3,38                              |
| Sibanye Gold Ltd.<br>Reg. Shares (Spons.ADRs) o.N.           | US8257242060 | 30.000                        | 30.000   | 0                              | 4,750          | 125.142,71            | 0,96                              |
| Anglo American Platinum Ltd.<br>Registered Shares RC 0,10    | ZAE000013181 | 7.000                         | 0  | 0                              | ZAR<br>836,930 | 364.945,71            | 2,80                              |
| Impala Platinum Holdings Ltd.<br>Registered Shares o.N.      | ZAE000083648 | 65.000                        | 65.000   | 0                              | 69,750         | 282.422,09            | 2,17                              |
| Northam Platinum Ltd. Reg. Shares o.N.                       | ZAE000030912 | 22.000                        | 22.000   | 0                              | 59,000         | 80.856,66             | 0,62                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                              |              |                               |  |                                |                | <b>11.553.588,79</b>  | <b>88,79</b>                      |

| Vermögensaufstellung<br>zum 30.6.2019<br>Gattungsbezeichnung                  | ISIN         | Bestand<br>30.6.2019<br>Stück | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum<br>Stück | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Stück | Kurs<br>EUR | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|--------------|-------------------------------|--|--------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                               |  |                                |             | <b>280.070,12</b>     | <b>2,15</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |                               |  |                                |             |                       |                                   |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)                |              |                               |  |                                |             |                       |                                   |
| Guthaben in Fondswährung  |              |                               |  |                                |             | 280.070,12            | 2,15                              |
| <b>Edelmetalle</b>  |              |                               |  |                                |             | <b>1.188.540,00</b>   | <b>9,13</b>                       |
| Goldbarren 1Kg Feinheit 999.9   | CH0002811286 | 30                            | 0  | 0                              | 39.618,000  | 1.188.540,00          | 9,13                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |                               |  |                                |             | <b>14.091,47</b>      | <b>0,11</b>                       |
| Dividendenansprüche   |              |                               |  |                                |             | 12.320,95             | 0,09                              |
| Quellensteueransprüche  |              |                               |  |                                |             | 1.770,52              | 0,01                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |              |                               |  |                                |             | <b>./24.431,88</b>    | <b>./0,19</b>                     |
| Zinsverbindlichkeiten   |              |                               |  |                                |             | ./0,12                | 0,00                              |
| Verwaltungsvergütung  |              |                               |  |                                |             | ./17.825,84           | ./0,14                            |
| Verwahrstellenvergütung   |              |                               |  |                                |             | ./3.490,92            | ./0,03                            |
| Prüfungskosten  |              |                               |  |                                |             | ./2.670,00            | ./0,02                            |
| Veröffentlichungskosten   |              |                               |  |                                |             | ./445,00              | 0,00                              |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |                               |  |                                |             | <b>13.011.858,50</b>  | <b>100,00<sup>1)</sup></b>        |
| Anzahl der umlaufenden Anteile  | Stück        | 217.967                       |  |                                |             |                       |                                   |
| Anteilwert  | EUR          | 59,70                         |  |                                |             |                       |                                   |
| Ausgabepreis  | EUR          | 62,69                         |  |                                |             |                       |                                   |

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |     |                   |                       |     |                    |
|----------------------|-----|-------------------|-----------------------|-----|--------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 EUR = 1,6223000 | Hongkong Dollar       | HKD | 1 EUR = 8,8958000  |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1 EUR = 1,4878000 | US-Dollar             | USD | 1 EUR = 1,1387000  |
| Britisches Pfund     | GBP | 1 EUR = 0,8946000 | Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 EUR = 16,0531000 |

#### 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 | Käufe /<br>Zugänge<br>Stück | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Stück |
|---------------------|------|-----------------------------|--------------------------------|
|---------------------|------|-----------------------------|--------------------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

|  |              |   |         |
|--|--------------|---|---------|
| Gold Resource Corp. Registered Shares DL -,001 | US38068T1051 | 0 | 70.000  |
| NGEx Resources Inc. Registered Shares o.N.     | CA65339B1004 | 0 | 450.000 |
| Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.        | CA98462Y1007 | 0 | 160.000 |

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

|  |              |   |       |
|--|--------------|---|-------|
| Randgold Resources Ltd. Reg. Shares (ADRs) DL -,05 | US7523443098 | 0 | 5.000 |
|--|--------------|---|-------|

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.

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 88,79 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

### Sonstige Angaben

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Anteilwert         | 59,70         |
| Ausgabepreis       | 62,69         |
| umlaufende Anteile | Stück 217.967 |

### 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 1. Juli 2019

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:

## **pro aurum value GmbH**

Joseph-Wild-Straße 12 · 81829 München  
Telefon: 089/44 45 84-0 · Telefax: 089/44 45 84-150

VERWAHRSTELLE:



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS AG

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt  
Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40