

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



pro aurum ValueFlex

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

VERTRIEB:

pro aurum value GmbH

Vermögensübersicht zum 30.6.2018

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	11.977.180,09	100,20
1. Aktien	10.588.995,66	88,59
Australien	895.613,09	7,49
China	108.096,30	0,90
Großbritannien	607.787,59	5,09
Jersey	545.538,42	4,56
Kanada	6.280.192,14	52,54
Südafrika	473.234,63	3,96
USA	1.678.533,49	14,04
2. Edelmetalle	1.035.300,00	8,66
3. Bankguthaben	350.491,96	2,93
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.392,47	0,02
II. Verbindlichkeiten	./24.807,75	./0,20
III. Fondsvermögen	11.952.372,34	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						10.588.995,66	88,59
Börsengehandelte Wertpapiere						10.588.995,66	88,59
Aktien						10.588.995,66	88,59
Independence Group NL					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	50.000	0	0	5,140	162.689,12	1,36
Newcrest Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000NCM7	30.000	0	0	21,800	414.002,66	3,46
Sandfire Resources NL Reg. Shares o.N.	AU000000SFR8	55.000	0	0	9,160	318.921,31	2,67
Agnico Eagle Mines Ltd.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA0084741085	12.000	0	0	60,270	471.012,70	3,94
Alamos Gold Inc. (new) Reg. Shares o.N.	CA0115321089	55.000	0	0	7,490	268.283,95	2,24
Argonaut Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA04016A1012	270.000	0	0	2,310	406.186,91	3,40
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	170.000	0	0	3,410	377.531,75	3,16
Barrick Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA0679011084	14.000	0	0	17,270	157.460,11	1,32
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	45.000	5.000	0	14,790	433.441,88	3,63
Centerra Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA1520061021	20.000	0	0	7,310	95.213,29	0,80
Dundee Precious Metals Inc(New							
Registered Shares o.N.	CA2652692096	210.000	0	0	3,140	429.436,67	3,59
Endeavour Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA29258Y1034	110.000	0	0	4,130	295.864,54	2,48
Franco-Nevada Corp. Reg. Shares o.N.	CA3518581051	7.500	0	0	95,950	468.658,42	3,92
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	130.000	0	0	7,660	648.518,40	5,43
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4969024047	104.000	0	0	4,950	335.265,39	2,81
Nevsun Resources Ltd. Reg. Shares o.N.	CA64156L1013	60.000	60.000	0	4,570	178.573,75	1,49
NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N.	CA65340P1062	160.000	35.000	0	2,430	253.207,42	2,12
NGEx Resources Inc. Reg. Shares o.N.	CA65339B1004	450.000	0	0	1,040	304.786,71	2,55
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	56.000	0	0	12,970	473.018,56	3,96
Wheaton Precious Metals Corp.							
Registered Shares o.N.	CA9628791027	21.000	0	0	29,020	396.887,01	3,32
Yamana Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA98462Y1007	115.000	15.000	0	3,830	286.844,68	2,40
Centamin Egypt Ltd.					GBP		
Reg. Shares o.N.	JE00B5TT1872	160.000	0	0	1,190	215.360,25	1,80
Fresnillo PLC Reg. Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	27.000	0	0	11,435	349.219,55	2,92
Hochschild Mining PLC Reg. Shs LS 0,25	GB00B1FW5029	120.000	0	0	1,905	258.568,04	2,16
Zijin Mining Group Co. Ltd.					HKD		
Registered Shares H YC 0,10	CNE100000502	330.000	330.000	0	3,000	108.096,30	0,90
Diamond Offshore Drilling					USD		
Registered Shares DL 0,01	US25271C1027	6.500	6.500	0	20,860	116.146,99	0,97
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	20.000	0	0	17,260	295.699,85	2,47
Gold Fields Ltd.							
Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US38059T1060	70.000	0	0	3,570	214.065,44	1,79
Gold Resource Corp. Reg. Shs DL 0,001	US38068T1051	130.000	0	0	6,590	733.853,01	6,14
Newmont Mining Corp.							
Registered Shares DL 1,60	US6516391066	13.000	0	0	37,710	419.933,18	3,51
Randgold Resources Ltd.							
Reg. Shares (ADRs) DL 0,05	US7523443098	5.000	0	0	77,090	330.178,17	2,76
Whiting Petroleum Corp. R. Shs DL 0,001	US9663874090	2.500	2.500	0	52,720	112.900,46	0,94
African Rainbow Minerals Ltd.					ZAR		
Registered Shares RC 0,05	ZAE000054045	38.000	0	0	109,100	259.169,19	2,17
Summe Wertpapiervermögen						10.588.995,66	88,59
Edelmetalle						1.035.300,00	8,66
Gold						1.035.300,00	8,66
Goldbarren 1Kg					EUR		
Feinheit 999.9	CH0002811286	30	0	0	34.510,000	1.035.300,00	8,66

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	350.491,96	2,93
Bankguthaben		
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	350.491,96	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände	2.392,47	0,02
Dividendenansprüche	1.729,27	0,01
Quellensteueransprüche	663,20	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./24.807,75	./0,21
Zinsverbindlichkeiten	./0,66	0,00
Verwaltungsvergütung	./18.039,31	./0,15
Verwahrstellenvergütung	./3.546,03	./0,03
Veröffentlichungskosten	./447,50	0,00
Prüfungskosten	./2.774,25	./0,02
Fondsvermögen	11.952.372,34	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	216.056
Anteilwert	EUR	55,32
Ausgabepreis	EUR	58,09

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,5797000	Hongkong Dollar	HKD	1 EUR = 9,1585000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,5355000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1674000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8841000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 15,9965000

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 / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Detour Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA2506691088	0	24.000
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US4132163001	98.000	98.000
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	0	80.000
Sherritt International Corp. Reg. Shares o.N.	CA8239011031	0	160.000
Syrah Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SYR9	20.000	130.000

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	55,32
Ausgabepreis	58,09
umlaufende Anteile	Stück 216.056

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

**Kurzübersicht über die Partner des
pro aurum ValueFlex**

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
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.de

Gründung:
1968

Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:
EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:
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 61-13 40
www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform:
Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:
EUR 161.968.555,32 (Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit:
Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Beratungsgesellschaft

Name:
GR Asset Management GmbH

Postanschrift:
Fleischgasse 17 · 92637 Weiden

Telefon: 09 61 / 480 24 57-0 · Telefax: 09 61 / 480 24 57-9
www.gr-assetmanagement.de

4. Vertrieb

Name:
pro aurum value GmbH

Postanschrift:
Joseph-Wild-Straße 12 · 81829 München

Telefon: 089/44 45 84-0 · Telefax: 089/44 45 84-150
www.proaurum.de

5. Anlageausschuss

Sandra Schmidt pro aurum value GmbH, München

Christian Wolf }
Uwe Bergold } GR Asset Management GmbH,
Weiden i. d. Oberpfalz

Zdenek Holly }
Andreas Brückner } Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers AG, München

WKN: A0YEQY / ISIN: DE000A0YEQY6

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