KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



# pro aurum ValueFlex

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:

VERTRIEB:



pro aurum value GmbH

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für das am 1. Februar 2010 aufgelegte Sondervermögen

#### pro aurum ValueFlex

vorlegen zu können.

# Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Vorgesehen ist, das Sondervermögen in aussichtsreiche Aktien internationaler Großunternehmen aus den Bereichen Metalle, Agrar, fossile und alternative Energien zu investieren. Bis zu 30% des Fondsvermögens sollen in physischen Edelmetallen, wie Gold, Platin, Palladium oder Silber, angelegt werden. Abhängig von der jeweiligen Marktentwicklung und Markteinschätzung sollen diese Anlagen zur taktischen Risikosteuerung mit ausgewählten internationalen Anleihen mit eher kurzen Laufzeiten kombiniert werden. Nebenwerte (Small Caps) können dem Sondervermögen bis zu 10% des Fondsvermögens beigemischt werden.

# Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Nach dem positiven Start im ersten Quartal 2022, stoppten der überraschende Ukraine-Krieg und die sich daraus ergebenden Sanktionen für Russland den guten Jahresbeginn abrupt. Wir erhöhten daraufhin im zweiten Quartal wieder die Cash-Quoten und stockten unseren Anteil an physischem Gold von 15 auf 25 Prozent auf. Diese beiden defensiven Maßnahmen sorgten für eine signifikante Abnahme der Volatilität im zweiten Halbjahr. Die Zuspitzung der geopolitischen Probleme in der Ukraine wird auch in 2023 weiter für hohe Volatilität und wieder Zunahme der Inflationsproblematik sorgen. Unsere Aufstockung des physischen Goldbestandes und unser Anlageschwerpunkt auf den Rohstoffaktiensektor, welcher langfristig positiv zur Inflationsentwicklung korreliert, sollte sich in solch einem allgemein unsicheren Umfeld positiv behaupten können.

# 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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar

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.

# Risiken aus der Anlage in Edelmetalle

Preise von Edelmetallen können starken Schwankungen unterliegen. Die Schwankungen können durch Veränderungen der Inflationsrate oder der Inflationserwartungen in verschiedenen Ländern beeinflusst sein, durch Verfügbarkeit von Edelmetallen sowie aufgrund von Mengenverkäufen, Investmentspekulationen, monetären oder wirtschaftspolitischen Entscheidungen von Regierungen. Behördliche Beschränkungen können die Veräußerung oder den Erwerb von Edelmetallen erschweren. Das Halten, Kaufen oder Verkaufen von Edelmetallen kann in manchen Rechtsordnungen behördlich beschränkt werden oder mit zusätzlichen Steuern, Abgaben oder Gebühren belastet werden. Der physische Trans-fer von Edelmetallen von und in Edelmetalldepots kann durch Anordnung von lokalen Behörden oder sonstigen Institutionen beschränkt werden. Es ist nicht auszuschließen, dass das Edelmetall nur gegen hohe Preiszuschläge, unter zeitlicher Verzögerung oder gar nicht lieferbar bzw. übertragbar ist.

# **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei –11,57%<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.

Fondsstruktur	per 31.	Dezember 2022	per 31. Dezember 202	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermöger
Aktien	7.438.193,55	42,40%	11.375.296,68	60,13%
Edelmetalle	4.316.560,00	24,60%	3.023.700,00	15,98%
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.500.000,00	8,55%	0,00	0,00%
Bankguthaben	4.315.567,85	24,60%	4.555.575,96	24,08%
Zins- und Dividendenansprüche	13.121,39	0,07%	5.592,85	0,03%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.39.714,58	./.0,23%	./.41.897,45	./.0,22%
Fondsvermögen	17.543.728,21	100,00%	18.918.268,04	100,00%

# Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR) 25.000.000,00 20.000.000,00 15.000.000,00 10.000.000,00 5.000.000,00 0,00 Aktien Sonstige Wertschriften ■ Käufe ■ Verkäufe

# 100,00 90,00 80,00 70,00 60,00 50,00 40,00 30,00 20,00 10,00 0,00

April 22

Anteilwertentwicklung (in EUR)

# Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum mit Gebühren Bezeichnung Käufe

wertpapierumsatze im Berichtszeitraum mit Gebunren							
Bezeichnung	Käufe	Verkäufe					
Aktien	21.997.581,55	23.736.290,68					
Sonstige Wertschriften	1.113.856,54	0,00					

# Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	17.583.442,79	100,22
1. Aktien	7.438.193,55	42,40
Australien	825.387,75	4,70
Großbritannien	717.450,82	4,09
Kanada	4.785.370,41	27,28
Mexiko	322.729,39	1,84
USA	787.255,18	4,49
2. Bankguthaben	5.815.567,85	33,15
3. Edelmetalle	4.316.560,00	24,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.121,39	0,07
II. Verbindlichkeiten	J.39.714,58	J.0,23
III. Fondsvermögen	17.543.728,21	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN ;	Bestand 31.12.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Bericht Stück	Verkäufe / Abgänge szeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						7.438.193,55	42,40
Börsengehandelte Wertpapiere Aktien						7.438.193,55 7.438.193,55	
Paladin Energy Ltd.					AUD	7.436.193,55	42,40
Registered Shares o.N.	AU000000PDN	800.000	800.000	) 0	0,700	355.962,37	2,03
Perseus Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000PRU		C		2,110	469.425,38	•
Agnico Eagle Mines Ltd.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA0084741085	7.600	7.600	0	70,360	369.880,33	2,11
Alamos Gold Inc. (new) Reg. Shares o.N.	CA0115321089		57.000	40.000	13,690	539.759,29	3,08
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		100.000		4,810	332.710,80	•
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.			57.000		23,210	385.308,16	,
Denison Mines Corp. Reg. Shares o.N.	CA2483561072		642.800		1,550	343.086,39	,
Franco-Nevada Corp. Reg. Shares o.N.	CA3518581051		C		184,570	408.538,42	,
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046		24.000		21,150	351.110,19	
NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N. Osisko Gold Royalties Ltd.	CA65340P1062	120.000	68.000	48.000	5,990	497.198,59	2,83
Registered Shares o.N.	CA68827L1013	30.000	30.000	36.000	16,320	338.659,47	1,93
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N. Wheaton Precious Metals Corp.	CA7847301032	22.000	C	6.000	21,190	322.459,71	1,84
Registered Shares o.N.	CA9628791027	11.000	7.500	8.500	52,900	402.503,98	2,29
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	95.000	95.000	123.000	7,520	494.155,08	2,82
Fresnillo PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ1	2 35.000	35.000	36.000	9,018	355.839,91	2,03
Industrias Peñoles S.A.B.de CV					MXN		
Registered Shares o.N.	MXP554091415	28.000	54.000	26.000	239,660	322.729,39	1,84
Endeavour Mining PLC					USD		
Registered Shares DL 0,01	GB00BL6K5J42	18.000	35.000	17.000	21,438	361.610,91	2,06
Hecla Mining Co. Reg. Shares DL 0,25	US4227041062		142.000	72.000	5,560	364.726,83	2,08
Royal Gold Inc. Registered Shares DL 0,01	US7802871084	4.000	C	0	112,720	422.528,35	2,41
Summe Wertpapiervermögen						7.438.193,55	42,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds-
Gattungsbezeichnung		Stück	im Berich Stück	tszeitraum Stück	EUR	EUR	vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldma	rktinetrumente i	ınd Geldmar	ktfonde			5.815.567,85	33,15
Bankguthaben	i kunsu umente t	ina aciamai	Ktionas			5.815.567,85	,
EUR-Guthaben bei: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG						4.315.567,85	24,60
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stu	uttgart (V)					1.500.000,00	8,55
Edelmetalle						4.316.560,00	24,60
Goldbarren 1Kg Feinheit 999.9	CH000281128	6 80	20	0	53.957,000	4.316.560,00	24,60
Sonstige Vermögensgegenstände						13.121,39	0,07
Zinsansprüche						5.773,91	0,03
Dividendenansprüche						4.055,96	,
Quellensteueransprüche						3.291,52	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						./.39.714,58	./.0,23
Verwaltungsvergütung						./.27.339,38	./.0,16
Verwahrstellenvergütung						./.5.325,20	,
Prüfungskosten						./.6.500,00	,
Veröffentlichungskosten						./.550,00	0,00
Fondsvermögen						17.543.728,21	100,002

Anteilwert 70,02
Ausgabepreis 73,52
Anteile im Umlauf Stück 250.571

# Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

# Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,5732000	Mexikanische Peso	MXN	1 EUR = 20,7929000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,4457000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0671000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8870000			

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup>) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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		1	
Aktien			
African Rainbow Minerals Ltd. Registered Shares RC 0,05	ZAE000054045	24.000	24.000
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC 0,50	US0351282068	20.000	46.000
Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	180.000	180.000
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	4.000	24.000
Capricorn Energy PLC Registered Shs LS 0,016153846	GB00BN0SMB92	140.000	140.000
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	49.000	49.000
China Coal Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000528	700.000	700.000
China Gold Intl Res Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA16890P1036	37.900	37.900
CNX Resources Corp. Registered Shares DL 0,01	US12653C1080	28.000	28.000
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL 0,10	US1270971039	19.000	19.000
CVR Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US12662P1084	20.000	20.000
De Grey Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEG6	0	500.000
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	40.000	93.000
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	60.000	60.000
Exxaro Resources Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000084992	38.000	38.000
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	0	15.000
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US38059T1060	10.000	58.000
Gold Road Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000GOR5	0	380.000
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US4132163001	110.000	240.000
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	66.000	66.000
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	0	190.000
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	0	40.000
Largo Inc. Registered Shares o.N.	CA5170971017	37.000	37.000
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	0	25.000
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	45.000	45.000
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	475.000	475.000
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000NCM7	23.000	23.000
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	0	10.000
Nexa Resources S.A. Actions Nominatives DL 1	LU1701428291	94.000	94.000
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	0	160.000
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	30.000	48.000
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US7045511000	25.000	25.000
Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V1017	65.000	65.000
PrairieSky Royalty Ltd. Registered Shares o.N.	CA7397211086	63.000	63.000
PT Aneka Tambang TBK Registered Shares RP 100	ID1000106602	2.800.000	2.800.000
Sandfire Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFR8	84.000	84.000
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	0	56.000
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	27.000	27.000
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	0	46.000
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL 0,001	US9168961038	85.000	85.000
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	24.000	24.000
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000WAF6	0	690.000
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	200.000	200.000
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6	500.000	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Aktien	Wertpapiere		
Spanish Mountain Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA8464811097	0	2.400.000
	JE00BF50RG45	87.000	
Yellow Cake PLC Registered Shares LS 0,01	JEUUDE SURG45	07.000	87.000

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.

. Erträge	EUR	EUR
•		
. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	0,00	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	331.715,23	1,32
. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.598,41	0,03
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	./.36.095,47	./.0,14
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Summe der Erträge	304.218,18	1,21
. Aufwendungen		
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	./.342.681,43	./.1,37
- Verwaltungsvergütung ./.342.681,43	- , -	,
- Beratungsvergütung 0,00		
- Asset-Management-Gebühr 0,00		
Verwahrstellenvergütung	./.23.349,21	./.0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./.6.849,52	./.0,03
	./.33.731,48	•
	.7.33.731,46	./.0,13
- Depotgebühren ./.13.885,91		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand ./.9.977,77		
- Sonstige Kosten ./.9.867,80		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen ./.7.774,59		
Summe der Aufwendungen	./.406.611,64	./.1,62
II. Ordentliches Nettoergebnis	./.102.393,46	./.0,41
V. Veräußerungsgeschäfte		
. Realisierte Gewinne	2.230.431,80	8,90
2. Realisierte Verluste	./.4.400.742,30	./.17,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	./.2.170.310,50	./.8,66
/. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./.2.272.703,96	./.9,07
. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./.531.450,09	./.2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	581.148,06	2,32
/I. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	49.697,97	0,20
/II. Ergebnis des Geschäftsjahres	./.2.223.005,99	./.8,87
Entwicklung des Sondervermögens 2022	EUR	EUF
West des Condessermägene em Besting des Conshäffetighes		18.918.268,04
. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
		0,00
<ul> <li>Wert des Sondervermogens am Beginn des Geschaftsjahres</li> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> </ul>		756.194,03
Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr Zwischenausschüttungen		,
<ul> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> <li>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</li> </ul>	2.567.365.47	
<ul> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> <li>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</li> <li>a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen</li> </ul>	2.567.365,47 / 1.811.171.45	
<ul> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> <li>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</li> <li>a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen</li> <li>b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen</li> </ul>	2.567.365,47 ./.1.811.171,45	Q2 272 13
<ul> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> <li>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</li> <li>a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen</li> <li>b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen</li> <li>Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich</li> </ul>	· ·	92.272,13
<ul> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> <li>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</li> <li>a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen</li> <li>b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen</li> <li>Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich</li> <li>Ergebnis des Geschäftsjahres</li> </ul>	./.1.811.171,45	•
Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr Zwischenausschüttungen Mittelzufluss/-abfluss (netto) a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich Ergebnis des Geschäftsjahres davon nicht realisierte Gewinne	./.1.811.171,45 ./.531.450,09	92.272,13 ./.2.223.005,99
<ul> <li>Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr</li> <li>Zwischenausschüttungen</li> <li>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</li> <li>a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen</li> <li>b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen</li> <li>Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich</li> <li>Ergebnis des Geschäftsjahres</li> </ul>	./.1.811.171,45	•

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I.	Für die Wiederanlage verfügbar		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./.2.272.703,96	./.9,07
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	2.272.703,96	9,07
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II.	Wiederanlage	0,00	0,00

# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	217.903	16.024.552,38	73,54
2020	226.425	18.530.084,08	81,84
2021	238.915	18.918.268,04	79,18
2022	250.571	17.543.728,21	70,02

 $<sup>^{\</sup>circ}$ ) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 42,40 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 2.2.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

# Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,68% größter potenzieller Risikobetrag 3,51% durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,78%

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Metals & Mining Price Return (USD) (Bloomberg: MIGUMMIN INDEX) 20,00% Philadelphia Gold & Silver Index Price Return (USD) (Bloomberg: XAU INDEX) 80,00%

# Sonstige Angaben

 Anteilwert
 70,02

 Ausgabepreis
 73,52

 Anteile im Umlauf
 Stück
 250.571

# 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.

# Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

# Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,10%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen

(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

# 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 Aufwendungserstattungen 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 76.981,09

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.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

## 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.

# Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0%

# Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

# Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögen findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

# Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):	0,42
potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta): EUI	74.381,94
potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01): EUI	R 0,00
potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01): EUI	R 0,00

#### Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

AUD	825.387,75
CAD	4.786.340,53
EUR	10.098.187,18
GBP	355.839,91
MXN	322.729,39
USD	1.152.193,75
ZAR	3.049,70

#### Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

#### Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	33,15
2-7 Tage	40,41
8-30 Tage	26,36
31-90 Tage	0,02
91-180 Tage	0,04
181-365 Tage	0,02
mehr als 365 Tage	0,00

## Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen des max. Umfang des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,55
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,55

# 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.

# 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

#### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH. Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens pro aurum ValueFlex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.°Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 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 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 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Mai 2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel Wirtschaftsprüfer

Neuf Wirtschaftsprüfer

# 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.com

## Gründung:

1968

#### Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

# Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

# Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München Mathias Heiß, Langen Katja Müller, Bad Homburg Markus Neubauer, Frankfurt am Main Michael Reinhard, Bad Vilbel Axel Vespermann, Dreieich

# Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf Daniel Fischer, Bad Vilbel Daniel F. Just, Pöcking

# 2. Verwahrstelle

#### Name:

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 61-13 40 www.hal-privatbank.com

#### Rechtsform:

Aktiengesellschaft

## Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio. 531 (Stand: 31.12. 2021)

# 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

Dr. Uwe Bergold

GR Asset Management GmbH, Weiden i.d. Oberpfalz

Andreas Brückner,

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, München

Sandra Schmidt

pro aurum value GmbH, München

Christian Wolf

GR Asset Management GmbH, Weiden i.d. Oberpfalz

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:



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