

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## **pro aurum ValueFlex**

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2020

---

VERWAHRSTELLE:



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS AG

VERTRIEB:

**pro aurum value GmbH**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2020 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**

In 2020 konnten die Edelmetallaktien, wie auch ein Jahr zuvor, die Standardaktien wieder signifikant outperformen. Wir sehen diese Entwicklung – nach der Extremkorrektur von 2011 bis 2015 – nun als abgeschlossenen Bodenbildungsprozess. Während im Edelmetallaktienmarkt seit August eine Pull Back-Korrektur läuft, steigerte sich das positive Momentum ab September im Kupfer- und Lithiumsektor (Metalle für die E-Mobilität), was wir auch zum Teil als Investitionsmöglichkeit im Fonds wahrnehmen. Die extreme Volatilität, welche aufgrund der SARS-CoV-2-Problematik entstand, sorgte für eine hohe Handelsfrequenz in 2020. Die Cash-Quoten im Investmentfonds blieben strukturell, mit Ausnahme des März-Einbruchs, das ganze Jahr weiterhin über konstant gering. Der Gold- und Rohstoffbereich – im Gegensatz zum Aktien-, Anleihen- und Immobilienmarkt ("Allesblase") – ist als einziger Sektor weiterhin fundamental stark unterbewertet ("Antiblase"), bei gleichzeitig sukzessiv zunehmend extrem werdender Geldpolitik ("Helicopter Money"), weshalb wir auch für das kommende Jahr 2021 sehr optimistisch für diesen Sektor eingestellt sind.

#### **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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

##### *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 Transfer 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.

##### *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 Aktien Ausland.

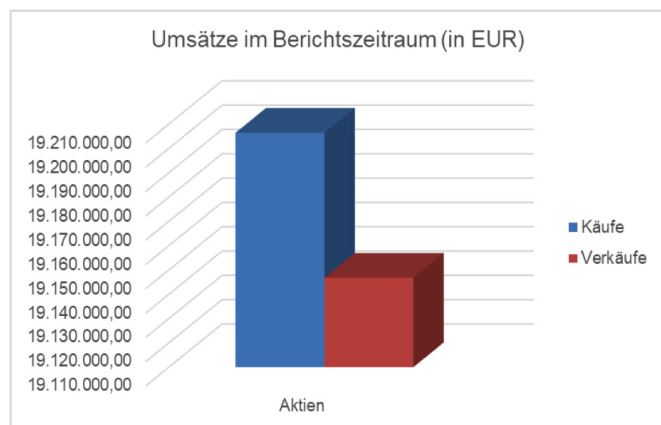
Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,29%<sup>1)</sup>.

#### **Angaben zu wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum**

Zum 1.1.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das Sondervermögen in § 8 (Kosten) geändert. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt.

<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 2020		per 31. Dezember 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	16.559.000,77	89,36%	14.261.537,68	89,00%
Sonstige Wertpapiere	1.453.530,00	7,84%	1.291.290,00	8,06%
Bankguthaben	593.623,34	3,20%	502.197,80	3,13%
Zins- und Dividendenansprüche	2.672,88	0,01%	4.160,03	0,03%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./78.742,91	./0,42%	./34.633,13	./0,22%
Fondsvermögen	18.530.084,08	100,00%	16.024.552,38	100,00%



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	19.206.428,36	19.146.772,73

## Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.609.096,90</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	16.559.000,77	89,36
Australien	2.538.137,50	13,70
Britische Jungfern-Inseln	381.787,14	2,06
China	414.440,49	2,24
Großbritannien	1.423.039,96	7,68
Kanada	9.589.432,10	51,75
Südafrika	867.387,59	4,68
USA	1.344.775,99	7,26
2. Bankguthaben	593.623,34	3,20
3. Edelmetalle	1.453.530,00	7,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.942,79	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./79.012,82</b>	<b>./0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.530.084,08</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>16.559.000,77</b>	<b>89,36</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>14.986.560,67</b>	<b>80,88</b>
<b>Aktien</b>						<b>14.986.560,67</b>	<b>80,88</b>
Adriatic Metals PLC					AUD		
Shs(Chess Dep.Int./CDIS)/1 oN	AU0000004772	127.000	127.000	0	2,260	179.387,50	0,97
Bellevue Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000019374	550.000	550.000	0	1,120	385.000,00	2,08
Fortescue Metals Group Ltd. Reg. Shs o.N.	AU000000FMG4	30.000	56.000	26.000	23,980	449.625,00	2,43
Greenland Minerals Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000GGG4	2.300.000	2.300.000	0	0,265	380.937,50	2,06
Mineral Resources Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000MIN4	16.000	27.000	11.000	36,770	367.700,00	1,98
Ora Banda Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU0000050130	1.680.000	1.680.000	0	0,310	325.500,00	1,76
OZ Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OZL8	17.000	17.000	0	18,850	200.281,25	1,08
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	690.000	690.000	0	0,995	429.093,75	2,32
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	48.000	48.000	55.000	11,480	351.226,97	1,90
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	80.000	0	90.000	7,260	370.195,68	2,00
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	30.000	30.000	0	17,090	326.789,47	1,76
Capstone Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA14068G1046	250.000	450.000	200.000	2,390	380.840,08	2,06
China Gold Intl Res Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA16890P1036	87.200	87.200	0	1,850	102.823,63	0,55
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA21750U1012	340.000	340.000	0	1,840	398.750,72	2,15
Denison Mines Corp. Reg. Shares o.N.	CA2483561072	340.000	340.000	0	0,900	195.041,11	1,05
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	75.000	0	135.000	9,300	444.579,00	2,40
Equinox Gold Corp. Reg. Shares new o.N.	CA29446Y5020	60.000	19.000	0	13,330	509.783,93	2,75
First Majestic Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA32076V1031	34.000	76.000	42.000	17,420	377.512,91	2,04
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	30.000	60.000	30.000	9,050	173.051,18	0,93
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	45.000	45.000	50.000	6,810	195.327,94	1,05
Karora Resources Inc. Reg. Shares o.N.	CA48575L2066	190.000	190.000	0	3,830	463.828,16	2,50
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	104.000	0	0	9,640	639.020,97	3,45
Lithium Americas Corp. Reg. Shares o.N.	CA53680Q2071	34.000	34.000	0	15,670	339.588,25	1,83
Midas Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA59562B1013	450.000	450.000	0	1,230	352.794,95	1,90
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	160.000	160.000	75.000	2,890	294.728,79	1,59
NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N.	CA65340P1062	200.000	200.000	0	3,550	452.546,37	2,44
Oria Mining Ltd. (new) Reg. Shares o.N.	CA68634K1066	118.000	118.000	0	6,950	522.722,93	2,82
Sabina Gold & Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA7852461093	180.000	180.000	0	3,370	386.640,32	2,09
Sierra Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82639W1068	140.000	140.000	0	4,290	382.815,99	2,07
SilverCrest Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA8283631015	46.000	46.000	0	14,270	418.395,05	2,26
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	330.000	430.000	100.000	1,760	370.195,68	2,00
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	36.000	36.000	0	11,355	452.440,51	2,44
Petropavlovsk PLC Reg. Shares LS 0,01	GB0031544546	1.060.000	1.060.000	0	0,306	359.003,87	1,94
Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 0,10	CNE100000502	460.000	260.000	0	8,590	414.440,49	2,24
Aura Minerals Inc. Registered Shares o.N.	VGG069731120	42.000	44.100	2.100	11,180	381.787,14	2,06
Chart Industries Inc. Reg. Shares DL 0,01	US16115Q3083	2.000	2.000	0	119,770	194.763,80	1,05
Coeur Mining Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1921085049	40.000	100.000	130.000	10,440	339.539,80	1,83
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	10.000	10.000	0	26,530	215.708,59	1,16
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US38059T1060	60.000	0	60.000	9,630	469.794,29	2,54
Hecla Mining Co. Reg. Shares DL 0,25	US4227041062	110.000	110.000	110.000	6,650	594.763,80	3,21
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	30.000	70.000	40.000	16,300	397.593,30	2,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.572.440,10</b>	<b>8,49</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.572.440,10</b>	<b>8,49</b>
Critical Elements Lithium Corp Registered Shares o.N. Great Bear Resource Ltd. Registered Shares Class A o.N. Northern Vertex Mining Corp. Reg. Shs o.N. Spanish Mountain Gold Ltd. Reg. Shs o.N.	CA22675W1077	530.000	530.000	0	CAD 0,710	239.849,58	1,29
Greatland Gold PLC Reg. Shares LS 0,01	CA3901437093 CA6660061012 CA8464811097	25.000 937.000 1.320.000	25.000 937.000 1.320.000	0 0 0	16,840 0,530 0,375	268.340,88 316.533,88 315.507,68	1,45 1,71 1,70
Greatland Gold PLC Reg. Shares LS 0,01	GB00B15XDH89	1.100.000	1.660.000	560.000	GBP 0,355	432.208,08	2,33
Summe Wertpapiervermögen						16.559.000,77	89,36
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>593.623,34</b>	<b>3,20</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>593.623,34</b>	<b>3,20</b>
EUR-Guthaben bei: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG						593.623,34	3,20
<b>Edelmetalle</b>						<b>1.453.530,00</b>	<b>7,84</b>
Goldbarren 1Kg Feinheit 999.9	CH0002811286	30	0	0	EUR 48.451,000	1.453.530,00	7,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.942,79</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche						1.905,60	0,01
Quellensteueransprüche						1.037,19	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>./79.012,82</b>	<b>./0,43</b>
Zinsverbindlichkeiten						./269,91	0,00
Verwaltungsvergütung						./27.445,28	./0,15
Performance Fee						./39.066,63	./0,21
Verwahrstellenvergütung						./5.181,00	./0,03
Prüfungskosten						./6.500,00	./0,04
Veröffentlichungskosten						./550,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>18.530.084,08</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

Anteilwert	81,84
Ausgabepreis	85,93
Anteile im Umlauf	Stück 226.425

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,6000000	Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR = 9,5343000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,5689000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,2299000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,9035000			

<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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	0	12.000
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	1.600	1.600
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	380.000	380.000
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC 0,10	ZAE000013181	0	7.000
Anglo Australian Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000AAR7	1.608.091	1.608.091
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC 0,50	US0351282068	7.000	30.000
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	0	140.000
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	0	30.000
Berkeley Energia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKY0	920.000	920.000
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	20.000	70.000
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	38.000	55.000
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	100.000	270.000
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	13.000	13.000
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	0	5.000
Golden Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38119T8077	0	90.000
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,25	GB00B1FW5029	30.000	150.000
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	44.000	174.000
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	0	100.000
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	0	65.000
Industrias Peñoles S.A.B.de CV Registered Shares o.N.	MXP554091415	13.000	13.000
Legend Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LEG9	2.878.128	2.878.128
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	35.000	35.000
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	10.000	30.000
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	0	13.000
Northam Platinum Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000030912	0	22.000
Northern Dynasty Minls Ltd. Registered Shares o.N.	CA66510M2040	180.000	180.000
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	0	20.000
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	880.000	880.000
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	400.000	400.000
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	0	13.000
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	11.000	11.000
Sibanye Gold Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs) o.N.	US8257242060	0	30.000
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	4.000	4.000
SolGold PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B0WD0R35	600.000	600.000
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	0	45.000
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	0	37.000
Wallbridge Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9323971023	300.000	300.000
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	0	21.000
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	40.000	170.000
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6	0	380.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Africa Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA00830W1059	554.500	554.500
Amarillo Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA02301T1084	492.500	492.500
Falco Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA30606C1086	118.000	118.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Turquoise Hill Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA9004351081	100.000	100.000

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		152.149,93	0,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./22.829,71	./0,10
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>129.320,22</u>	<u>0,57</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./350.328,50	./1,55
– Verwaltungsvergütung	./350.328,50		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./19.736,25	./0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.938,05	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./26.707,44	./0,12
– Depotgebühren	./10.615,36		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./12.016,78		
– Sonstige Kosten	./4.075,30		
Summe der Aufwendungen		<u>./404.710,24</u>	<u>./1,79</u>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<u><u>./275.390,02</u></u>	<u><u>./1,22</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		6.657.794,34	29,40
2. Realisierte Verluste		./2.706.757,31	./11,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.951.037,03</u>	<u>17,45</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.264.367,61	./5,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./291.920,64	./1,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./1.556.288,25</u>	<u>./6,87</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>2.119.358,76</u></u>	<u><u>9,36</u></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2020</b>			
		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>16.024.552,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			440.658,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.478.432,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.037.773,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./54.485,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.119.358,76
davon nicht realisierte Gewinne	./1.264.367,61		
davon nicht realisierte Verluste	./291.920,64		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><u>18.530.084,08</u></u>



Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.675.647,01	16,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.675.647,01</b>	<b>16,23</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017	212.840	12.441.167,81	58,45
2018	218.877	10.967.581,47	50,11
2019	217.903	16.024.552,38	73,54
2020	226.425	18.530.084,08	81,84

## 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 %)** 89,36  
**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 3,20%  
 größter potenzieller Risikobetrag 9,48%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 7,67%

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Metals & Mining USD (Bloomberg: MIGUMMIN INDEX) 20,00%  
 XAU – Philadelphia Gold and Silver Kursindex (USD) (Bloomberg: XAU INDEX) 80,00%

### Sonstige Angaben

Anteilwert 81,84  
 Ausgabepreis 85,93  
 Anteile im Umlauf Stück 226.425

### 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 2,08%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,23%

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.

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 67.702,62

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.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
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>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

### 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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

### zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände		0%
--	--	----

### 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 Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

#### Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):		0,89
potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR	165.590,01
potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	EUR	0,00
potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	EUR	0,00

#### Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

AUD	2.717.525,00
CAD	9.589.432,10
EUR	1.968.140,52
GBP	1.243.652,46
HKD	414.440,49
USD	2.595.856,32
ZAR	1.037,19

#### 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 Berichtstichtag):

1 Tag oder weniger	7,03
2-7 Tage	74,53
8-30 Tage	18,29
31-90 Tage	0,01
91-180 Tage	0,00
181-365 Tage	0,14
mehr als 365 Tage	0,00

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,88
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,88

**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**

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

**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>.

Frankfurt am Main, den den 2. Januar 2021

**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 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. Mai 2021

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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,-

**Eigenmittel:**

EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

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 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 251.528.081,- (Stand: 31. Dezember 2019)

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

Zdenek Holly 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