



pro aurum ValueFlex

Fondsdaten

WKN:	A0Y EQY
ISIN:	DE000A0YEQY6
Auflegungsdatum:	01. Februar 2010
Geschäftsjahresende:	31. Dezember
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Fondswährung:	EUR
Fondsberatung:	GR Asset Management GmbH
Fondsverwaltung:	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Fondsvertrieb:	pro aurum value GmbH
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,85 %
Depotbankvergütung p.a.:	0,10 %
Gesamtkostenquote:	2,14%
zzgl. erfolgsabhängige Vergütung:	1,61%

Anlagestrategie

Der Fonds investiert als Mischfonds mit *ausgewogener bis offensiver* Ausrichtung in Aktien, Renten und Edelmetalle. Der Schwerpunkt im Aktienbereich liegt auf *großkapitalisierte* Unternehmen, wobei die Aktienquote dabei zwischen 0 und 70 Prozent schwanken kann. Der Schwerpunkt im Rentenbereich, welcher nur zur kurzfristigen Risikosteuerung genutzt wird, liegt auf *Geldmarktpapieren*. Der Schwerpunkt bei den Edelmetallen (bis zu 30 Prozent des Fondsvolumens möglich) liegt auf Gold, welches in München im Goldhaus gelagert ist.

Strategisch liegt beim Fonds, im Rahmen der makroökonomischen Zyklus, der derzeitige Anlageklassenschwerpunkt auf *Rohstoffaktien*, die taktisch aus einem Anlageuniversum von 500 weltweit tätigen Rohstoffunternehmen (Sektoren: Metalle, Agrar und Energie) quantitativ ausgewählt und abgesichert werden. Die tägliche Risikoüberwachung gewährt ein mittelfristig dynamisches Wertsicherungskonzept, welches dem Investor das Risiko eines ungünstigen Einstiegszeitpunktes minimieren soll. Somit stellt der *pro aurum ValueFlex* quasi einen *offensiv vermögensverwaltenden Fonds*, mit aktuell strategischem Schwerpunkt auf den Rohstoffsektor, dar.

* Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller anfallenden Kosten eines Fonds (mit Ausnahme der Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des jeweils letzten Geschäftsjahres aus.

Anlageziel

Als benchmarkunabhängiger Fonds (dynamische Fondsvermögensverwaltung mit aktuellem Schwerpunkt auf Rohstoffaktien) ist das Ziel des *pro aurum ValueFlex* nicht Performance um jeden Preis, sondern kontinuierlich langfristiges Kapitalwachstum – auch in stürmischen Börsenphasen. Auf den Rohstoffsektor legt der Fonds strategisch aktuell besonderes Gewicht, da in dieser Anlageklasse viele Investoren noch unterinvestiert sind. Durch die langfristig neutrale bis negative Korrelation zum Standardaktien- und Rentenmarkt tragen Rohstoffaktien erheblich zur Risikoreduktion und Effizienzsteigerung eines Gesamtportfolios bei. Laut einer Studie der Yale-Universität korrelieren Rohstoffe und Rohstoffaktien positiv zur Inflation. Somit eignen sich diese Investments auch hervorragend als Versicherung gegen Kaufkraftverlust.

Anlageeignung

Angesichts der Zunahme wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten bietet der Fonds durch seine benchmarkunabhängige Flexibilität mit dem aktuellen Schwerpunkt auf Rohstoffaktien die Möglichkeit eines stetigen Wachstums und eignet sich somit hervorragend zur langfristigen Investition. Aufgrund der erhöhten Volatilität ist der Fonds jedoch nicht für kurzfristige Anlagezwecke zu empfehlen.

Risiken

Das Sondervermögen *pro aurum ValueFlex* weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Zu den Risiken zählen insbesondere Adressausfall-, Zinsänderungs-, Währungs- sowie Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken. Aufgrund seines Schwerpunktes in kleinkapitalisierte Aktien unterliegt der Fonds einer überdurchschnittlichen Schwankungsbreite.



Abb. 1: Wertentwicklung 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

Rücknahmepreise

Rücknahmepreis am 31.05.2011: 106,39 EUR

Rücknahmepreis am 01.02.2010 (Auflegung): 100,00 EUR

Fondsvolumen am 31.05.2011: 8,86 Mio. EUR

Anlagestruktur

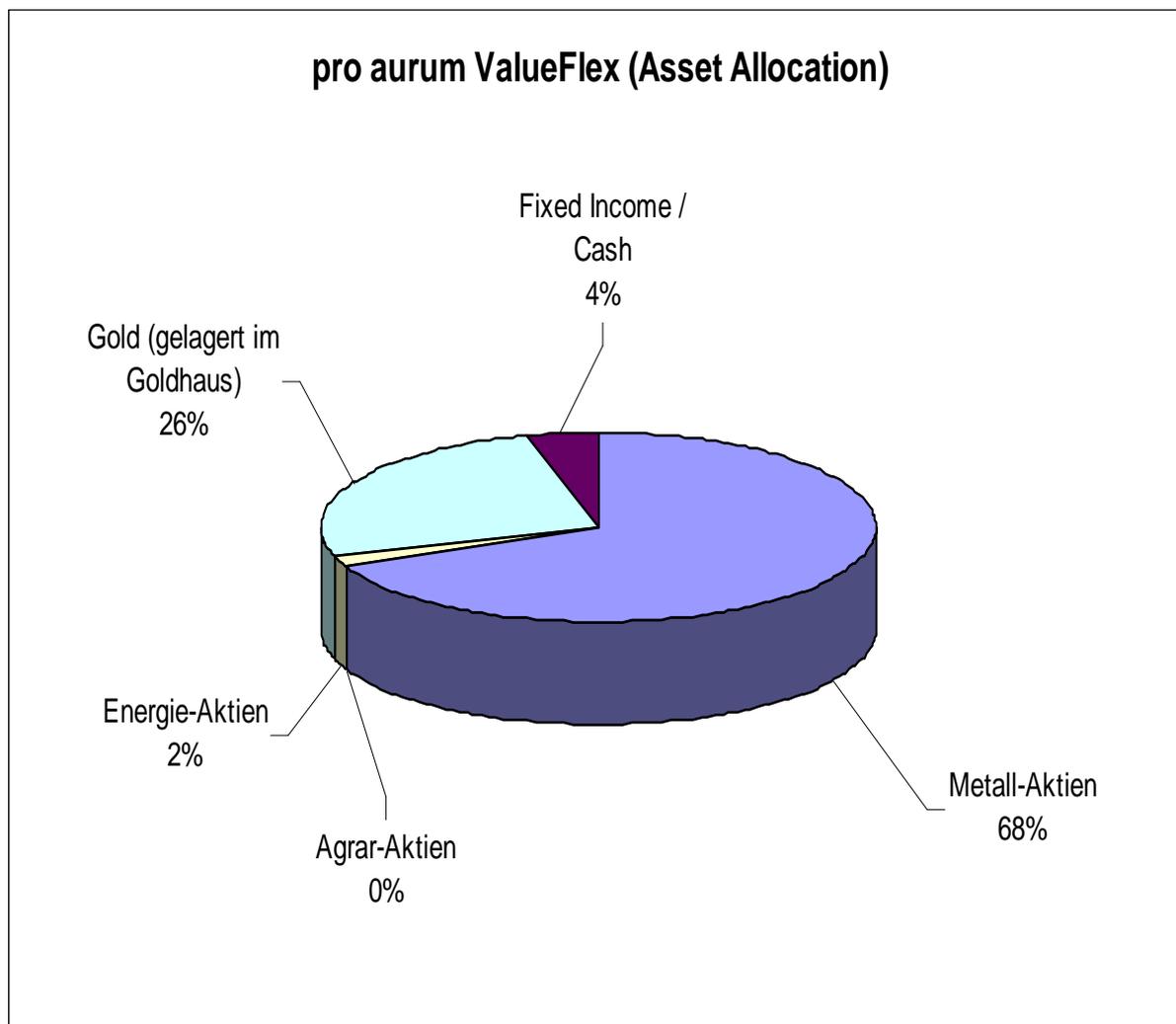


Abb. 2: Asset-Allocation des pro aurum ValueFlex (A0YEQY) am 31.05.2011

Größte Aktienpositionen

Gammon Gold	(WKN: A0MU9E)	4,46 %
Silver Wheaton	(WKN: A0DPA9)	3,19 %
PanAust	(WKN: 873086)	3,05 %
Goldcorp	(WKN: 890493)	3,02 %
Seabridge Gold	(WKN: 541875)	2,96 %

Fondsberater:

GR Asset Management GmbH
Fleischgasse 17
D-92637 Weiden

Geschäftsführung:
Uwe Bergold
Christian Wolf

Die GR Asset Management GmbH erbringt Finanzdienstleistungen in Form der Anlageberatung gemäß §1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a KWG. Das Unternehmen unterliegt der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Str. 108, 53317 Bonn. **Der Fondsberater bezieht aus der Verwaltungsvergütung der KAG eine Beratervergütung.**

Fondsvermittler:

pro aurum value GmbH
Joseph-Wild-Straße 12
D-81829 München
Tel.: +49(0)89 – 44 45 84 – 362
Fax: +49(0)89 – 44 45 84 – 188
juergen.birner@proaurum.de
www.proaurum.de

Geschäftsführung:
Sandra Schmidt
Vertriebsleitung:
Jürgen Birner

Global Resources Invest GmbH & Co. KG
Fleischgasse 18
D-92637 Weiden
Tel.: +49(0)961 – 470 66 28 – 0
info@grinvest.de
www.grinvest.de

Geschäftsführung:
Andreas Stopfer
Vertriebsleitung:
Andreas Uschold

Die pro aurum value GmbH und die Global Resources Invest GmbH & Co. KG vermitteln Investmentfonds nach § 34c GewO. **Der Fondsvermittler erhält für seine Dienstleistung eine Vertriebs- und Bestandsvergütung.**

DISCLAIMER

Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen nach der BVI-Methode, ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Der Fondsprospekt ist bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Erlenstraße 2, 60325 Frankfurt am Main per Post oder auf der Internet-Seite unter <http://www.universal-investment.de> erhältlich.