



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: | 2,05%* |
| zzgl. erfolgsabhängige Vergütung: | 0,00% |

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 mittelfristig abgesichert werden. Die kurzfristige Volatilität wird nicht gehandelt. 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 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 Edelmetalle und 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.

Rücknahmepreise

| | |
|---|----------------|
| Rücknahmepreis am 31.05.2012: | 86,58 EUR |
| Rücknahmepreis am 01.02.2010 (Auflegung): | 100,00 EUR |
| Fondsvolumen am 31.05.2012: | 13,83 Mio. EUR |

Wertentwicklung für 12-Monatszeiträume

| | |
|----------------|---------|
| 02/10 – 05/10* | 4,54% |
| 05/10 – 05/11 | 1,77% |
| 05/11 – 05/12 | -18,62% |

Berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fielen die Wertentwicklung niedriger aus.

*01.02.10 – 31.05.10

Typisierte Modellrechnung bei Anlage von 1.000 EUR



Abb. 1: Wertentwicklung unter Einbeziehung aller fondsinternen Kosten sowie des Ausgabeaufschlages bei Erstanlage. Individuelle Kosten wie Depotgebühren sind nicht berücksichtigt. Unter Einbeziehung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI).

Wertentwicklung seit Auflage

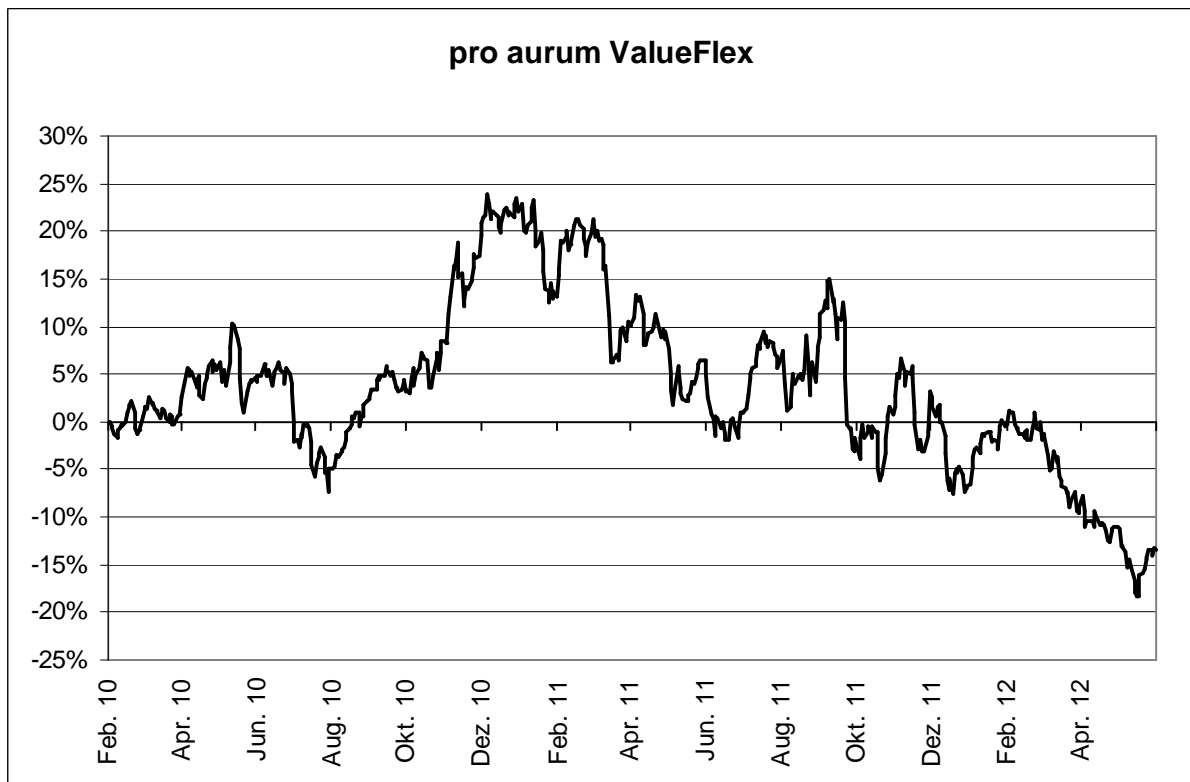


Abb. 2: Quelle: vwd group. Die Datenreihe zeigt die Wertentwicklung des pro aurum ValueFlex vom 01.02.2010 bis zum 31.05.2012. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft.

Anlagestruktur

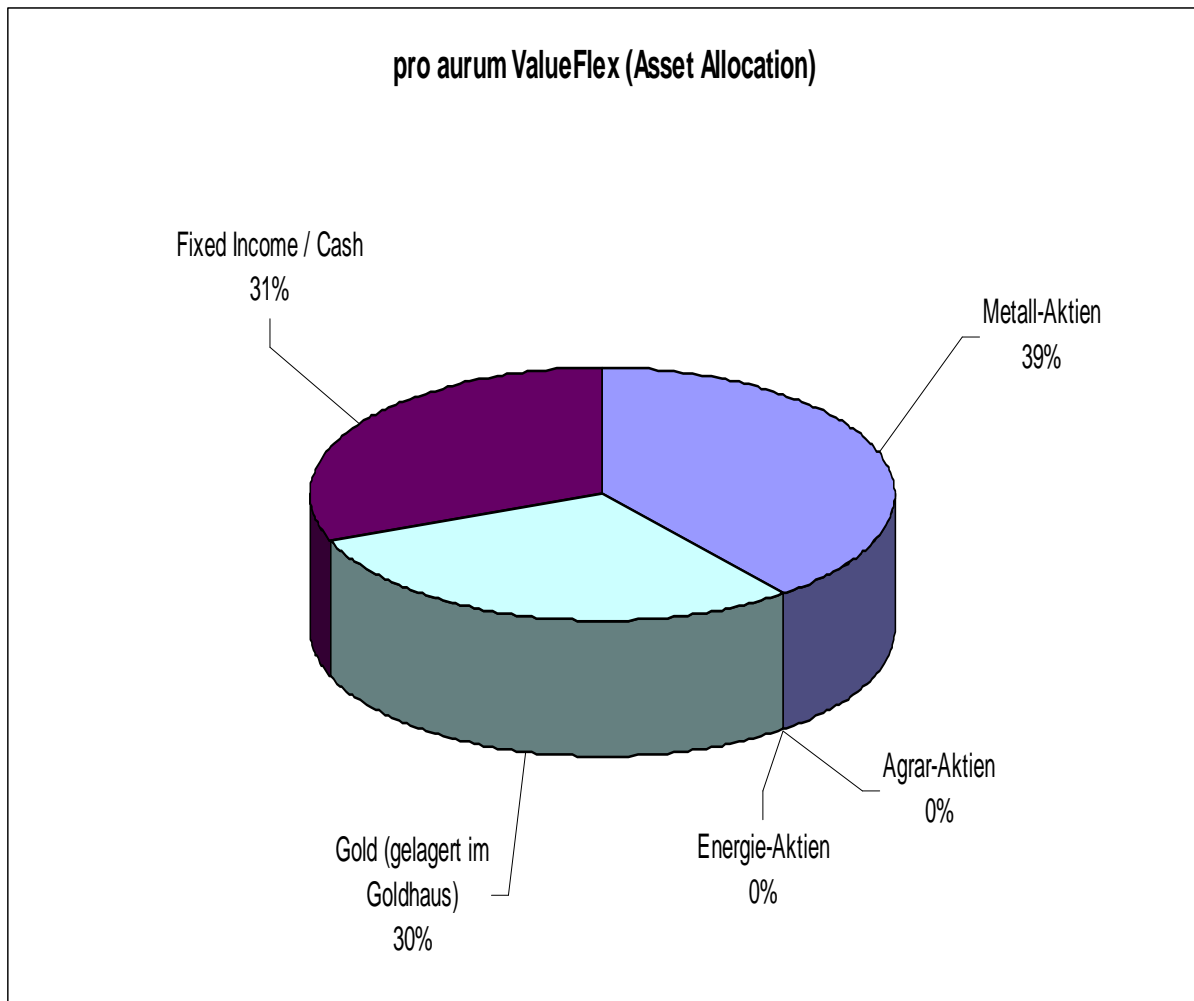


Abb. 3: Asset-Allocation des pro aurum ValueFlex (A0YEQY) am 31.05.2012

Größte Aktienpositionen

| | | |
|---------------------|---------------|--------|
| Yamana Gold | (WKN: 357818) | 3,43 % |
| Alamos Gold | (WKN: 257506) | 3,27 % |
| Gold Fields | (WKN: 862484) | 2,79 % |
| Randgold Resources | (WKN: 725199) | 2,76 % |
| Anglogold Ashanti | (WKN: 915102) | 2,81 % |
| Barrick Gold | (WKN: 870450) | 2,69 % |
| Harmony Gold Mining | (WKN: 864439) | 2,65 % |
| Goldcorp | (WKN: 890493) | 2,62 % |
| Newmont Mining | (WKN: 853823) | 2,37 % |
| Franco-Nevada | (WKN: A0M8PX) | 2,33 % |

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, Hauptbahnhof 18, 60329 Frankfurt am Main per Post oder auf der Internet-Seite unter <http://www.universal-investment.de> erhältlich.