

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

PTAM Balanced Portfolio

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1378



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
PTAM Balanced Portfolio	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2019: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

PT Asset Management GmbH

Innere Heerstrasse 4, D-72555 Metzingen

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds PTAM Balanced Portfolio.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

PTAM Balanced Portfolio A (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	-3,94 %
PTAM Balanced Portfolio B (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	-3,77 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 30. Juni 2020

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

PTAM Balanced Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								20.870.206,42	31,51
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	Stück	4.500,00	1.000,00	-1.500,00	EUR	152,60	686.700,00	1,04
Frankreich									
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	50,02	250.100,00	0,38
Guernsey									
Princess Priv. Equity Hldg Ltd Registered Shares EO -,001	GG00B28C2R28	Stück	100.000,00	30.000,00	-30.000,00	EUR	9,38	938.000,00	1,42
USA									
Westwater Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US9616842061	Stück	7,00	0,00	0,00	USD	2,10	13,07	0,00
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe - 3,250 21.02.2022	XS1567905754	Nominal	1.600.000,00	650.000,00	0,00	AUD	103,49	1.008.832,97	1,52
Bundesrep. Deutschland									
MAHLE GmbH - Anleihe - 2,500 14.05.2021	XS1068092839	Nominal	442.000,00	0,00	-158.000,00	EUR	99,27	438.775,61	0,66
China									
Agricultural Dev. Bk of China - Anleihe - 3,230 29.05.2022	XS2001754766	Nominal	4.500.000,00	1.000.000,00	-1.500.000,00	CNY	101,14	571.484,18	0,86
Dänemark									
Jyske Bank A/S - Anleihe (FRN) - 0,366	XS0194983366	Nominal	900.000,00	450.000,00	0,00	EUR	73,98	665.811,00	1,01
Frankreich									
AXA S.A. - Anleihe (FRN) - 0,000 endlos	XS0203470157	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	72,39	723.855,00	1,09
Crédit Agricole S.A. - Anleihe (FRN) - 0,000	FR0010161026	Nominal	575.000,00	200.000,00	-125.000,00	EUR	76,07	437.419,75	0,66
Neuseeland									
Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) - Anleihe - 3,875 11.07.2022	XS1644957950	Nominal	1.700.000,00	700.000,00	0,00	NZD	105,52	1.022.446,64	1,54
Niederlande									
AEGON N.V. - Anleihe (FRN) - 0,046	NL0000116150	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	68,22	682.180,00	1,03
NIBC Bank N.V. - Anleihe (FRN) - 0,193	XS0249580357	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	62,75	376.500,00	0,57
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (FRN) - 1,288 16.11.2024	XS1910947941	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,68	592.062,00	0,89
Supranational									
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 0,000 17.06.2027	XS0076593267	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	ZAR	66,18	680.127,74	1,03
International Finance Corp. - Anleihe - 7,500 18.01.2028	XS1748803282	Nominal	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	MXN	110,88	638.864,61	0,96



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	115.000,00	104.000,00	-3.500,00	EUR	50,68	5.827.625,00	8,80
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	Stück	15.000,00	7.556,00	-3.200,00	EUR	53,10	796.500,00	1,20
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
National Australia Bank Ltd. - Anleihe - 2,900 26.02.2024	AU3CB0260990	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	AUD	107,56	524.251,38	0,79
Kanada									
Royal Bank of Canada - Anleihe - 1,968 02.03.2022	CA780086KD58	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	CAD	101,80	660.711,97	1,00
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG Part.Zert.Portf(31.12.30)verl.	DE0001734994	Stück	317,00	180,00	0,00	EUR	2.160,00	684.720,00	1,03
Schweiz									
UBS AG (London Branch) DISC.Z 28.05.21 ESTX50 2450	DE000UD454V7	Stück	107.000,00	107.000,00	0,00	EUR	23,54	2.518.780,00	3,80
nicht notiert									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
wheel-it AG Inhaber-Aktien EO 1	DE0005488001	Stück	24.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG Part.Zt.Ptf(31.12.30)gek.Stück	DE000A1EV899	Stück	450,00	0,00	0,00	EUR	320,99	144.445,50	0,22
Investmentanteile*								42.541.670,63	64,22
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
DWS Concept GS&P Food Inhaber-Anteile LD	DE0008486655	Anteile	4.400,00	1.400,00	0,00	EUR	329,07	1.447.908,00	2,19
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	Anteile	12.100,00	14.500,00	-23.900,00	EUR	104,40	1.263.240,00	1,91
PTAM Global Allocation UI Inhaber-Anteile	DE000A1JCWX9	Anteile	18.800,00	0,00	0,00	EUR	170,82	3.211.416,00	4,85
PTAM Weltportfolio Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A0M1UH1	Anteile	18.000,00	0,00	0,00	EUR	49,42	889.560,00	1,34
SALytic Bond Opportunities Inhaber-Anteile I	DE000A1JSW30	Anteile	15.500,00	6.800,00	-10.300,00	EUR	48,71	755.005,00	1,14
Frankreich									
Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN	FR0013330750	Anteile	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	95,89	719.175,00	1,09
Irland									
COMGEST GROWTH PLC-China Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	IE00BZ0X9W87	Anteile	22.500,00	7.500,00	-3.500,00	EUR	78,14	1.758.150,00	2,65
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	Anteile	32.200,00	7.200,00	0,00	EUR	43,02	1.385.083,00	2,09

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	Anteile	10.000,00	3.800,00	-22.700,00	EUR	127,56	1.275.600,00	1,93
iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81K65	Anteile	20.000,00	6.800,00	-23.800,00	EUR	103,42	2.068.400,00	3,12
iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	152,38	1.828.560,00	2,76
Luxemburg									
AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0097089360	Anteile	3.750,00	450,00	0,00	USD	475,84	1.586.768,04	2,40
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	Anteile	13.400,00	7.800,00	-1.800,00	EUR	100,10	1.341.340,00	2,02
AS SICAV I - Indian Equity Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231490953	Anteile	9.100,00	2.100,00	0,00	USD	152,96	1.237.743,23	1,87
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	Anteile	18.200,00	11.200,00	0,00	USD	147,47	2.386.691,57	3,60
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N.	LU1865033176	Anteile	340,00	120,00	0,00	EUR	4.111,80	1.398.012,00	2,11
DWS Inv.- ESG Equity Income Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1747711031	Anteile	4.500,00	6.000,00	-1.500,00	EUR	116,80	525.600,00	0,79
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003	Anteile	43.000,00	43.000,00	0,00	EUR	26,49	1.139.070,00	1,72
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936579340	Anteile	45.000,00	20.000,00	-5.000,00	EUR	38,22	1.719.900,00	2,60
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	Anteile	4.000,00	1.150,00	-6.650,00	EUR	331,05	1.324.200,00	2,00
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Reg. Shares W1 Acc. EUR o.N.	LU1761538146	Anteile	81.000,00	11.000,00	0,00	EUR	28,89	2.340.090,00	3,53
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822	Anteile	73.000,00	16.000,00	0,00	NOK	208,41	1.394.928,76	2,11
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc o.N.	LU0113258742	Anteile	65.000,00	86.000,00	-21.000,00	EUR	25,49	1.656.882,50	2,50
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Dis.AV o.N.	LU0205194367	Anteile	4.700,00	1.100,00	0,00	USD	307,46	1.285.024,43	1,94
Schroder ISF-Sw.S.&Mid Cap Eq. Namensanteile C Acc o.N.	LU0149524208	Anteile	29.000,00	4.000,00	0,00	CHF	51,76	1.405.112,10	2,12
Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Namens-Anteile o.N.	LU0470205575	Anteile	19.000,00	5.200,00	0,00	EUR	76,98	1.462.620,00	2,21
Threadneedle L-Global Focus Namens-Anteile IE o.N.	LU1491344765	Anteile	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	15,21	608.220,00	0,92
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	Anteile	800,00	160,00	-360,00	EUR	965,32	772.256,00	1,17
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	Anteile	90.000,00	180.000,00	-90.000,00	EUR	2,85	256.185,00	0,39
Österreich									
IQAM Bond LC Emerging Markets Inhaber-Anteile AA o.N.	AT0000A189Q9	Anteile	9.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	95,37	858.330,00	1,30
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
PTAM Defensiv Portfolio Inhaber-Anteile o.N.	LU0260464168	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	62,03	1.240.600,00	1,87
Bankguthaben								2.840.286,87	4,29
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			2.791.311,97			EUR		2.791.311,97	4,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			171,15			SEK		16,34	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			1.274.560,20			MXN		48.958,56	0,07



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								89.576,68	0,14
Ansprüche aus Ausschüttungen			5.115,00				EUR	5.115,00	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			82.450,75				EUR	82.450,75	0,12
Sonstige Forderungen			2.010,93				EUR	2.010,93	0,00
Gesamtaktiva								66.341.740,60	100,15
Verbindlichkeiten								-98.481,97	-0,15
aus									
Fondsmanagementvergütung			-68.048,29				EUR	-68.048,29	-0,10
Prüfungskosten			-5.192,59				EUR	-5.192,59	-0,01
Risikomanagementvergütung			-90,00				EUR	-90,00	0,00
Taxe d'abonnement			-5.145,89				EUR	-5.145,89	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-5.959,04				EUR	-5.959,04	-0,01
Verwaltungsvergütung			-12.421,16				EUR	-12.421,16	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.625,00				EUR	-1.625,00	0,00
Gesamtpassiva								-98.481,97	-0,15
Fondsvermögen								66.243.258,63	100,00**
Inventarwert je Anteil A		EUR						62,74	
Inventarwert je Anteil B		EUR						100,92	
Umlaufende Anteile A		STK						660.070,689	
Umlaufende Anteile B		STK						246.055,000	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2020
Australische Dollar	AUD	1,6414	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5408	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	26,0335	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7545	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,9066	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4739	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0683	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	19,4611	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1246	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,9640	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
PTAM Balanced Portfolio

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR
zum 30.06.2020		
Fondsvermögen	41.410.163,18	24.833.095,45
Inventarwert je Anteil	62,74	100,92
Umlaufende Anteile	660.070,689	246.055,000

