



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## 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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **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").

Mit Wirkung zum 4. Oktober 2023 wurde die Ertragsverwendung der Anteilklasse B auf ausschüttend umgestellt.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.



|  |    |
|--|----|
| Management und Verwaltung .....                | 4  |
| Bericht des Fondsmanagers .....                | 5  |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....  | 7  |
| PTAM Balanced Portfolio .....                  | 10 |
| Bericht des réviseur d'entreprises agréé ..... | 18 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....            | 21 |



# 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 2023: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Elisabeth Backes**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Kontaktstelle Deutschland:**  
**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Fondsmanager

**PT Asset Management GmbH**  
Innere Heerstrasse 4, D-72555 Metzingen

## Abschlussprüfer

**KPMG Audit S.à r.l.**  
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



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Das 2. Halbjahr 2023 war an den Kapitalmärkten nichts für schwache Nerven. Nachdem die globalen Aktienmärkte Ende Juli ein neues Jahreshoch erreichten, folgte bis Ende Oktober eine zermürbende Zeit der Unsicherheit und Schwäche. Verantwortlich dafür waren starke Wirtschaftsdaten aus den USA und restriktive Äußerungen der Notenbanken, in deren Folge ein massiver Anstieg der Kapitalmarktzinsen alle Anlageklassen unter Druck gesetzt hatte. Bemerkenswert dabei war vor allem, dass dies zeitgleich mit deutlich rückläufigen Inflationszahlen und immer klareren Hinweisen auf eine massive Korrektur an den Immobilienmärkten vonstattenging. Ende Oktober war der Wendepunkt bei den Langfristzinsen erreicht und es gelang den Kapitalmärkten, die zwischenzeitliche Korrektur in eine fulminante Jahresendrallye zu wenden.

Notenbanken: Dank der beherzten Zinserhöhungen von FED und EZB konnten die hohen Inflationsraten zu Jahresbeginn von 6,4 % in den USA und 8,6 % in der Eurozone auf 3,1 % bzw. 2,4 % gedrückt werden. Die Inflation ist noch nicht besiegt, aber sie ist unter Kontrolle. Mit Blick auf das nächste Jahr werden bis zu 150(!) Zinssenkungen weltweit erwartet. Die klare Abkehr der US-Notenbank von weiteren Zinserhöhungen gab den Startschuss für die von den Volkswirtschaften der Schwellenländer lang ersehnte geldpolitische Lockerung. Dank rückläufiger US-Dollar-Notierung müssen sich diese nun weniger Sorgen um ihre eigene Währung machen und können damit einen Großteil der erwarteten Zinssenkungen leisten.

Politik: Die deutsche Standortpolitik bleibt weiter vage und störanfällig. Nach zwei Grundsatzurteilen gegen die Regierungskoalition ist laut Umfragen das Vertrauen in die politische Führung des Landes auf einem Tiefpunkt angekommen. Diese Unsicherheit strahlt vor allem auf das Rückgrat der deutschen Wirtschaft, den Mittelstand, negativ aus. Eine Umfrage des Bundesverbands mittelständischer Wirtschaft stellt fest, dass 84 % der Unternehmen im Jahr 2023 eine Verschlechterung der konjunkturellen Lage erlebten und rund 40 % eine weitere Erosion im Jahr 2024 erwarten. Die Gründe hierfür sind unverändert die enorme Bürokratie, die Umweltauflagen der EU, der Fachkräftemangel und der unklare Umgang mit dem Handelspartner China. An diesen Punkten sollte eine solide Standortpolitik ansetzen.

Wirtschaft: Mit ChatGPT hielt im vergangenen Jahr ein Begriff in die Unternehmensberichte und Hauptversammlungen Einzug, der gekommen ist, um zu bleiben: die Künstliche Intelligenz – kurz KI. Wirtschaftswissenschaftler konstatieren, dass wir uns dank KI am Beginn des 2. Maschinenzeitalters befinden. Die Übertragung geistiger Routinetätigkeiten auf die Maschine wird alle Sektoren der Wirtschaft durchdringen. Die US-Investmentbank Goldman Sachs erwartet gar ein globales Produktivitätswachstum von 1,5 %. Die Geschwindigkeit dieser Entwicklung ist atemberaubend und geht größtenteils an Europa vorbei. Die US-Tech-Giganten Apple, Microsoft, Meta, Amazon und Alphabet steckten in den letzten 12 Monaten rund 200 Mrd. USD in Forschung und Entwicklung und bauen damit die technologische Führerschaft der USA weiter aus.

## Entwicklung

Nach dem schwierigen Jahr 2022 mit starken Verlusten an den Rentenmärkten durch den Zinsanstieg und Verlusten an den Aktienmärkten durch Neujustierung der Bewertungen war 2023 mit einer Erholung zu rechnen. Die Gewinne der Unternehmen sind auf globaler Ebene nicht so stark gefallen, wie von den Analysten erwartet. Daraus entwickelte sich eine positive Marktentwicklung gleich zu Beginn des Jahres 2023.

Wir sind in das Jahr 2023 mit einer Aktienquote von 57 % gestartet und konnten so von der positiven Marktentwicklung profitieren.

In der Zusammensetzung der Aktienauswahl gab es Licht und Schatten. Das Jahr 2023 hatte wenige Gewinner. Die sogenannten Magnificent 7 (Apple, Microsoft, Nvidia, Alphabet, Meta, Amazon und Tesla) haben im amerikanischen Aktienindex S&P 500 ein so hohes Gewicht, dass ihre starke Kursentwicklung zu einem deutlich zweistelligen Zuwachs im 500 Titel umfassenden Index geführt hat, während die anderen 493 amerikanischen Werte zusammen eine überschaubare Entwicklung aufzeigen. Wir hatten mit einer Erholung bei den 2022 stark gefallenem Technologiewerten gerechnet und haben unsere Quote im Branchenfonds auf Technologiewerte im Laufe des Jahres von knapp 3 % auf über 5 % ausgebaut.

Gut entwickelt haben sich auch die beiden Indexfonds auf den MSCI Europe SRI und den MSCI USA SRI.

Zu unserer Allokation gehören Investments der Branchen erneuerbare Energien und Pharmawerte. Pharmawerte konnten von der guten Stimmung an den Aktienmärkten nicht profitieren und erneuerbare Energien verzeichneten Kursverluste, obwohl das Thema Energiewende ein vorrangiges Ziel der westlichen Regierungen ist.

Das höhere Zinsniveau haben wir konsequent genutzt, um Positionen in länger laufende Anleihen auf- und auszubauen. Wir erwarten für 2024 Zinssenkungen seitens der Notenbank, insofern wollen wir uns das aktuelle Zinsniveau über Fonds, die in langlaufende europäische aber auch globale Anleihen investieren, sichern.

Gold ist, durch Investition in einen physisch hinterlegten Gold-ETC, ein fester Bestandteil unserer Allokation. Die Entwicklung des Goldpreises mit ca. +8 % hat die positive Entwicklung des Fonds unterstützt.

In Summe konnte der Fonds von der positiven Entwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten profitieren und beendet das Jahr mit einem Plus von 5,21 % (Anteilklasse A) bzw 5,59 % (Anteilklasse B).



Amerikanische Unternehmen sind im Vergleich zu europäischen Unternehmen globaler, digitaler und profitabler. Auch mit Blick auf den Fachkräftemangel sind die USA klar im Vorteil. Wir glauben, dass die genannten US-Technologieführer weiterhin gut abschneiden werden, vor allem Unternehmen mit KI-Bezug. Jedoch erwarten wir für das Jahr 2024, dass diese positive Entwicklung in der Breite des Aktienmarktes stattfindet. Zinssenkungen der US-Notenbank FED bzw. der EZB sollten sich vor allem auf kleine und mittlere Unternehmen positiv auswirken, zumal dieses Segment im Vergleich zum Gesamtmarkt teilweise sehr günstig bewertet ist.

Zum Jahreswechsel befinden sich global rund 8 Billionen USD in Geldmarktfonds. Die Aussichten auf sinkende Zinsen könnten die Triebfeder für eine Umschichtung vor allem in Anleihen sein. Hier setzen wir ebenfalls auf solide Anleihen mittlerer bis längerer Laufzeit. Die Beimischung von Anleihen aufstrebender Märkte in Lokalwährung sehen wir ebenfalls als besonders aussichtsreich. Bei hochverzinslichen Anleihen schwächerer Bonität sollten die Restlaufzeiten eher knappgehalten werden, um Ausfallrisiken zu minimieren. Große Chancen sehen wir für alternative Anlagen, wie Private Equity oder auch Gold, da beide Anlageklassen besonders von rückläufigen Zinsen profitieren. Der Immobilienmarkt bleibt weiter unter Druck, jedoch werden rückläufige Langfristzinsen für eine Stabilisierung der Preise sorgen.

Außer dem Superlativ der genannten 150 Zinssenkungen steht mit 2024 ein Superwahljahr an. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung kann in diesem Jahr mehr oder weniger frei ihre Stimme an der Wahlurne abgeben. Davon wird sicherlich ein großer Einfluss auf die globalen, wirtschaftlichen Perspektiven ausgehen. Vor allem das mögliche Duell der „alten Männer“ um das Weiße Haus wird für Bewegung an den Märkten sorgen. Ebenso die Entwicklung der heißen und kalten Konflikte, die auch die Kapitalmärkte weiterhin begleiten werden.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung 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 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.

Mit Wirkung zum 4. Oktober 2023 wurde die Ertragsverwendung der Anteilklasse B auf ausschüttend umgestellt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



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

|   |        |
|---|--------|
| PTAM Balanced Portfolio A / LU0084489227 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 5,21 % |
| PTAM Balanced Portfolio B / LU1821393946 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 5,59 % |

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.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

|  |        |
|--|--------|
| PTAM Balanced Portfolio A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,76 % |
| PTAM Balanced Portfolio B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,39 % |

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

|  |        |
|--|--------|
| PTAM Balanced Portfolio A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,76 % |
| PTAM Balanced Portfolio B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,39 % |

## Performance Fee

|  |        |
|--|--------|
| PTAM Balanced Portfolio A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 0,00 % |
| PTAM Balanced Portfolio B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 0,00 % |

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

|  |      |
|--|------|
| PTAM Balanced Portfolio (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 71 % |
|--|------|

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für PTAM Balanced Portfolio A grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für PTAM Balanced Portfolio B grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.





## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

PTAM Balanced Portfolio (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

65.122,95 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## PTAM Balanced Portfolio

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs     | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          | <b>15.422.231,73</b> | <b>17,07</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                 |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Aktien</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Guernsey</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Princess Priv. Equity Hldg Ltd Registered Shares EO -,001           | GG00B28C2R28 | Stück                      | 178.700,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 10,25    | 1.831.675,00         | 2,03                         |
| <b>USA</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Westwater Resources Inc. Registered Shares DL -,001                 | US9616842061 | Stück                      | 7,00                         | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 0,57     | 3,59                 | 0,00                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Bermuda</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) - 3,252                         | NL0000116150 | Nominal                    | 2.200.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 77,50    | 1.705.000,00         | 1,89                         |
| <b>Frankreich</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.) - 4,050                     | XS0179060974 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 81,32    | 406.622,50           | 0,45                         |
| AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) - 3,489                     | XS0203470157 | Nominal                    | 1.700.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 79,89    | 1.358.155,50         | 1,50                         |
| <b>Italien</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32) - 2,500                        | IT0005494239 | Nominal                    | 900.000,00                   | 900.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,19    | 838.705,50           | 0,93                         |
| <b>Niederlande</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.) - 3,089                   | XS0249580357 | Nominal                    | 635.000,00                   | 0,00                                     | -765.000,00          | EUR  | 77,98    | 495.166,65           | 0,55                         |
| <b>Spanien</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) - 3,378             | XS0202197694 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                                     | -200.000,00          | EUR  | 78,06    | 390.322,50           | 0,43                         |
| <b>USA</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Deutsche Postbk. Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.) - 2,944 | DE000A0DEN75 | Nominal                    | 650.000,00                   | 300.000,00                               | -950.000,00          | EUR  | 75,93    | 493.574,25           | 0,55                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                       |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)            | DE000A0S9GB0 | Stück                      | 71.500,00                    | 12.000,00                                | -8.000,00            | EUR  | 60,17    | 4.302.155,00         | 4,76                         |
| <b>Organisierter Markt</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Zertifikate</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                       |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Commerzbank AG Part.Zert.Portff(31.12.40)verl.                      | DE0001734994 | Stück                      | 210,00                       | 120,00                                   | 0,00                 | EUR  | 3.250,00 | 682.500,00           | 0,76                         |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 BNP Pa. 45             | DE000DW3KKN3 | Stück                      | 24.000,00                    | 24.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 43,56    | 1.045.440,00         | 1,16                         |
| Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 28.06.2024 INN1 9               | DE000LB39935 | Stück                      | 120.000,00                   | 120.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 8,74     | 1.048.800,00         | 1,16                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs     | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|----------------------|------------------------------|
| <b>nicht notiert</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Aktien</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| wheel-it AG Inhaber-Aktien EO 1                               | DE0005488001 | Stück                      | 24.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 0,00     | 0,00                 | 0,00                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Commerzbank AG Part.Zt.Ptf(31.12.30)                          | DE000A28PQA0 | Stück                      | 317,00                       | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 2.599,72 | 824.111,24           | 0,91                         |
| <b>Investmentanteile*</b>                                     |              |                            |                              |  |                      |      |          | <b>71.898.639,22</b> | <b>79,56</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist             | DE000ETF9090 | Anteile                    | 78.000,00                    | 102.000,00                               | -53.000,00           | EUR  | 37,01    | 2.886.780,00         | 3,19                         |
| PTAM Global Allocation Inhaber-Anteile I                      | DE000A3CNGJ9 | Anteile                    | 4.150,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 970,32   | 4.026.828,00         | 4,46                         |
| <b>Frankreich</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN  | FR0013330750 | Anteile                    | 33.600,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 105,79   | 3.554.544,00         | 3,93                         |
| EM BOND OPP. 2024 Bearer Units J1 Cap.USD 4D.o.N              | FR0012767093 | Anteile                    | 12.800,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 119,53   | 1.377.495,27         | 1,52                         |
| <b>Irland</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN   | IE00B14X4S71 | Anteile                    | 6.350,00                     | 4.200,00                                 | -6.350,00            | EUR  | 115,95   | 736.250,75           | 0,81                         |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.        | IE00B1FZS798 | Anteile                    | 19.800,00                    | 19.800,00                                | 0,00                 | EUR  | 159,53   | 3.158.595,00         | 3,50                         |
| iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.           | IE00B1XNHC34 | Anteile                    | 270.000,00                   | 155.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 8,16     | 2.204.550,00         | 2,44                         |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.    | IE00B52VJ196 | Anteile                    | 65.500,00                    | 65.500,00                                | 0,00                 | EUR  | 64,29    | 4.210.995,00         | 4,66                         |
| iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.          | IE00B3DKXQ41 | Anteile                    | 13.200,00                    | 13.200,00                                | 0,00                 | EUR  | 110,21   | 1.454.772,00         | 1,61                         |
| iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.      | IE00BYVJRR92 | Anteile                    | 297.000,00                   | 297.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 12,83    | 3.809.322,00         | 4,22                         |
| iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN | IE00B6R52036 | Anteile                    | 109.000,00                   | 36.000,00                                | -122.000,00          | EUR  | 12,66    | 1.380.158,00         | 1,53                         |
| PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst. Unh. USD o.N | IE00B61N1B75 | Anteile                    | 102.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 15,64    | 1.436.283,42         | 1,59                         |
| <b>Luxemburg</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |          |                      |                              |
| AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Actions Nom. I o.N.            | LU0097089360 | Anteile                    | 4.500,00                     | 400,00                                   | 0,00                 | USD  | 677,46   | 2.744.728,55         | 3,04                         |
| BGF-Sustainable World Bond Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.      | LU0297941972 | Anteile                    | 61.000,00                    | 9.000,00                                 | 0,00                 | USD  | 84,51    | 4.641.316,29         | 5,14                         |
| DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile IC5 o.N.                 | LU1865032871 | Anteile                    | 23.000,00                    | 23.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 134,28   | 3.088.440,00         | 3,42                         |
| Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.    | LU1116431138 | Anteile                    | 104.000,00                   | 0,00                                     | -58.000,00           | USD  | 22,56    | 2.112.397,59         | 2,34                         |
| Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.      | LU0936579340 | Anteile                    | 68.700,00                    | 20.700,00                                | 0,00                 | EUR  | 72,53    | 4.982.811,00         | 5,51                         |
| GAM Multistock-Swi.S.&M.C.Eq. Actions au Porteur C o.N.       | LU0099407073 | Anteile                    | 1.150,00                     | 0,00                                     | -150,00              | CHF  | 1.511,44 | 1.871.500,40         | 2,07                         |
| JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Namens-Ant. C (dist) USD o.N.  | LU0783540387 | Anteile                    | 31.500,00                    | 35.300,00                                | -15.300,00           | USD  | 97,06    | 2.752.669,49         | 3,05                         |
| JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)EUR oN   | LU0822047683 | Anteile                    | 15.400,00                    | 15.400,00                                | 0,00                 | EUR  | 136,58   | 2.103.332,00         | 2,33                         |
| MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.       | LU0219424487 | Anteile                    | 7.000,00                     | 1.500,00                                 | 0,00                 | EUR  | 437,07   | 3.059.490,00         | 3,39                         |
| MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Reg. Shares W1 Acc. EUR o.N.    | LU1761538146 | Anteile                    | 70.000,00                    | 12.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 40,37    | 2.825.900,00         | 3,13                         |

\* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |  |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|--|
| Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.           | LU0995120838 | Anteile                    | 18.000,00                    | 18.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 100,82 | 1.814.837,40         | 2,01                         |  |
| Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Namens-Anteile o.N.                       | LU0470205575 | Anteile                    | 13.200,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 163,43 | 2.157.276,00         | 2,39                         |  |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.                    | LU0133096981 | Anteile                    | 32.300,00                    | 2.500,00                                 | 0,00                 | USD  | 111,68 | 3.247.739,26         | 3,59                         |  |
| XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.                 | LU0462885301 | Anteile                    | 3.020,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 976,89 | 2.950.207,80         | 3,26                         |  |
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>                                   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |  |
| <b>Luxemburg</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |  |
| PTAM Defensiv Portfolio Act. au Port. I oN                              | LU2376225616 | Anteile                    | 14.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 93,53  | 1.309.420,00         | 1,45                         |  |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>3.125.952,32</b>  | <b>3,46</b>                  |  |
| <b>EUR - Guthaben</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |  |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 3.065.842,20                 |  |                      | EUR  |        | 3.065.842,20         | 3,39                         |  |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                           |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |  |
| SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | -0,02                        |  |                      | SEK  |        | 0,00                 | 0,00                         |  |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                               |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |  |
| MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 1.125.000,00                 |  |                      | MXN  |        | 60.110,12            | 0,07                         |  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                    |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>59.017,31</b>     | <b>0,07</b>                  |  |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben  |              |                            | 7.648,62                     |  |                      | EUR  |        | 7.648,62             | 0,01                         |  |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren  |              |                            | 51.368,69                    |  |                      | EUR  |        | 51.368,69            | 0,06                         |  |
| <b>Gesamtkтива</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>90.505.840,58</b> | <b>100,15</b>                |  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>-136.132,84</b>   | <b>-0,15</b>                 |  |
| <b>aus</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |  |
| Fondsmanagementvergütung  |              |                            | -89.011,44                   |  |                      | EUR  |        | -89.011,44           | -0,10                        |  |
| Prüfungskosten  |              |                            | -17.820,44                   |  |                      | EUR  |        | -17.820,44           | -0,02                        |  |
| Risikomanagementvergütung   |              |                            | -290,00                      |  |                      | EUR  |        | -290,00              | 0,00                         |  |
| Taxe d'abonnement   |              |                            | -6.089,22                    |  |                      | EUR  |        | -6.089,22            | -0,01                        |  |
| Verwahrstellenvergütung   |              |                            | -7.844,15                    |  |                      | EUR  |        | -7.844,15            | -0,01                        |  |
| Verwaltungsvergütung  |              |                            | -15.077,59                   |  |                      | EUR  |        | -15.077,59           | -0,02                        |  |
| <b>Gesamtpassiva</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>-136.132,84</b>   | <b>-0,15</b>                 |  |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>90.369.707,74</b> | <b>100,00**</b>              |  |
| <b>Umlaufende Anteile A</b>   |              | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |        |                      | <b>773.875,979</b>           |  |
| <b>Umlaufende Anteile B</b>   |              | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |        |                      | <b>335.520,000</b>           |  |
| <b>Anteilwert A</b>   |              | <b>EUR</b>                 |                              |  |                      |      |        |                      | <b>67,92</b>                 |  |
| <b>Anteilwert B</b>   |              | <b>EUR</b>                 |                              |  |                      |      |        |                      | <b>112,68</b>                |  |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |     |         |                                  |
|--------------------|-----|---------|----------------------------------|
| Mexikanische Peso  | MXN | 18,7157 | per 28.12.2023<br>= 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,0499 | = 1 Euro (EUR)                   |
| Schweizer Franken  | CHF | 0,9288  | = 1 Euro (EUR)                   |
| US-Dollar          | USD | 1,1107  | = 1 Euro (EUR)                   |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des PTAM Balanced Portfolio, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|--|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| <b>Wertpapiere</b>   |              |         |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |         |                                       |  |
| <b>Aktien</b>  |              |         |                                       |  |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.                         | US09075V1026 | EUR     | 0,00                                  | -7.800,00                                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                              |              |         |                                       |  |
| China, People's Republic of - Anleihe - 2,200 27.07.2025     | HK0000622446 | CNY     | 0,00                                  | -3.000.000,00                            |
| European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 0,000 17.06.2027         | XS0076593267 | ZAR     | 0,00                                  | -25.000.000,00                           |
| European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 5,600 30.01.2025         | XS1759584797 | IDR     | 0,00                                  | -7.850.000.000,00                        |
| European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 4,250 07.02.2028         | XS2296644094 | IDR     | 4.000.000.000,00                      | -4.000.000.000,00                        |
| International Finance Corp. - Anleihe - 7,500 18.01.2028     | XS1748803282 | MXN     | 0,00                                  | -15.000.000,00                           |
| <b>nicht notiert</b>   |              |         |                                       |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                              |              |         |                                       |  |
| Deutsche Postbank Fdg Trust I T.Code'TENDER OFFER'Sec04(Un.) | DE000A3LP8M8 | EUR     | 650.000,00                            | -650.000,00                              |
| <b>Zertifikate</b>   |              |         |                                       |  |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 ESTX50 3400     | DE000PF43P57 | EUR     | 0,00                                  | -31.000,00                               |
| UBS AG DISC.Z 25.08.23 ESTX50 3700                           | DE000UH2QKM2 | EUR     | 0,00                                  | -54.000,00                               |
| Vontobel Financial Products DIZ 22.12.23 ESTX50 3700         | DE000VV0LSR0 | EUR     | 0,00                                  | -61.000,00                               |
| <b>Investmentanteile</b>                                     |              |         |                                       |  |
| DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N.                | LU1865033176 | EUR     | 0,00                                  | -580,00                                  |
| green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.         | LU1136261358 | EUR     | 0,00                                  | -500,00                                  |
| HANetf-HAN-GINS Te.Me.Eq.We. Reg.Shs Acc. o.N.               | IE00BDDRF700 | EUR     | 0,00                                  | -93.000,00                               |
| HSBC Gl.Inv. Fds-As.H.Yield Bd Act. Nom. IC USD Acc. oN      | LU2065168440 | USD     | 0,00                                  | -216.000,00                              |
| iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.        | IE00BYZTVV78 | EUR     | 140.000,00                            | -140.000,00                              |
| iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.    | IE00BKVL7D31 | EUR     | 0,00                                  | -585.000,00                              |
| iShs VI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.    | IE00BKVL7778 | EUR     | 0,00                                  | -520.000,00                              |
| JPMorgan-Greater China Fund Act.Nom. Gr.China C(acc)EUR oN   | LU1106505156 | EUR     | 0,00                                  | -11.000,00                               |
| Lyx.Idx Fd-Dis.Tech.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN         | LU2023678282 | EUR     | 0,00                                  | -90.000,00                               |
| Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.      | LU0078812822 | NOK     | 0,00                                  | -114.000,00                              |
| Nordea 1-Renminbi Bond Fund Actions Nom.BI CNH Acc.o.N.      | LU1221951806 | CNY     | 0,00                                  | -124.000,00                              |
| Swisscanto(LU)Bd-Vision Re.AUD Nam.-Anteile DT o.N.          | LU1495640127 | AUD     | 0,00                                  | -25.000,00                               |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) PTAM Balanced Portfolio

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

|  | Anteilklasse<br>A in EUR | Anteilklasse<br>B in EUR | Summe*<br>in EUR     |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                          |                          |                      |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 224.152,86               | 152.047,74               | 376.200,60           |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 52.946,05                | 36.024,10                | 88.970,15            |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 77.197,36                | 53.253,64                | 130.451,00           |
| Erträge aus Investmentanteilen                             | 217.475,41               | 151.788,41               | 369.263,82           |
| Erträge aus Bestandsprovisionen                            | 15.008,57                | 10.273,33                | 25.281,90            |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -23.794,03               | 1.367,93                 | -22.426,10           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>562.986,22</b>        | <b>404.755,15</b>        | <b>967.741,37</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |                      |
| Verwaltungsvergütung                                       | -105.916,65              | -72.109,11               | -178.025,76          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -55.157,21               | -37.542,42               | -92.699,63           |
| Depotgebühren  | -10.732,22               | -7.116,28                | -17.848,50           |
| Taxe d'abonnement  | -13.898,58               | -9.591,49                | -23.490,07           |
| Prüfungskosten   | -14.408,56               | -9.826,46                | -24.235,02           |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -17.562,90               | -12.352,31               | -29.915,21           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -2.070,44                | -1.409,55                | -3.479,99            |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -15.779,61               | -10.905,31               | -26.684,92           |
| Zinsaufwendungen   | -38,50                   | -24,94                   | -63,44               |
| Fondsmanagementvergütung                                   | -710.132,39              | -347.614,90              | -1.057.747,29        |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 43.468,51                | -3.832,46                | 39.636,05            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-902.228,55</b>       | <b>-512.325,23</b>       | <b>-1.414.553,78</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     |                          |                          | <b>-446.812,41</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |                      |
| Realisierte Gewinne  |                          |                          | 1.668.678,13         |
| Realisierte Verluste                                       |                          |                          | -4.319.533,73        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         |                          |                          | 68.142,78            |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          |                          | <b>-2.582.712,82</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          |                          | <b>-3.029.525,23</b> |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            |                          |                          | 8.713.225,98         |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           |                          |                          | -899.942,47          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          |                          | <b>7.813.283,51</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          |                          | <b>4.783.758,28</b>  |

\* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Fondsvermögens PTAM Balanced Portfolio

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

|  | in EUR        |
|--|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 88.975.964,02 |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             | -865.454,01   |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                          | -2.439.207,82 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                | 4.176.707,29  |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen               | -6.615.915,11 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                      | -85.352,73    |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                             | 4.783.758,28  |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne  | 8.713.225,98  |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | -899.942,47   |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres  | 90.369.707,74 |





Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 PTAM Balanced Portfolio

|                       | Anteilklasse<br>A in EUR | Anteilklasse<br>B in EUR |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>zum 31.12.2023</b> |                          |                          |
| Fondsvermögen         | 52.563.644,63            | 37.806.063,11            |
| Umlaufende Anteile    | 773.875,979              | 335.520,000              |
| Anteilwert            | 67,92                    | 112,68                   |
| <b>zum 31.12.2022</b> |                          |                          |
| Fondsvermögen         | 54.211.954,25            | 34.764.009,77            |
| Umlaufende Anteile    | 829.628,546              | 324.003,000              |
| Anteilwert            | 65,34                    | 107,30                   |
| <b>zum 31.12.2021</b> |                          |                          |
| Fondsvermögen         | 60.425.494,14            | 36.869.810,93            |
| Umlaufende Anteile    | 790.934,115              | 296.534,000              |
| Anteilwert            | 76,40                    | 124,34                   |
| <b>zum 31.12.2020</b> |                          |                          |
| Fondsvermögen         | 46.406.303,60            | 28.154.000,99            |
| Umlaufende Anteile    | 673.212,396              | 253.551,000              |
| Anteilwert            | 68,93                    | 111,04                   |

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des  
PTAM Balanced Portfolio  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des PTAM Balanced Portfolio („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PTAM Balanced Portfolio zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. März 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

### Risikomanagementverfahren des Fonds PTAM Balanced Portfolio

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des PTAM Balanced Portfolio einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem Renten-, zwei Aktien- und einem Geldmarktindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

|              |         |
|--------------|---------|
| Minimum      | 82,0 %  |
| Maximum      | 128,4 % |
| Durchschnitt | 96,7 %  |

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,16 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### Vergütungsrichtlinien

#### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der PT Asset Management GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:

<https://www.ptam.de/>

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

