

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## PTAM Global Allocation UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2019

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll in langfristige festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten oder qualitativ hochwertiger Unternehmen („Large Caps“) ausgegeben werden, Aktien und Immobilienaktien sowie Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die Auswahl und die Gewichtung in den einzelnen Anlageklassen sollen dabei auf makroökonomischen Analysen, also der Untersuchung gesamtwirtschaftlicher Zusammenhänge beruhen. Dementsprechend soll sich eine Neugewichtung („Rebalancing“) der Anlageklassen an der Entwicklung makroökonomischer Parameter, wie Zinssätze, Zinssatzunterschiede, Risikoprämien und Liquiditäts-Risikoindikatoren orientieren. Mittels Anpassungen der Investitionsschwerpunkte an geänderte Marktgegebenheiten ist beabsichtigt, Kursrückgänge des Fondsvermögens möglichst zu reduzieren und zwischenzeitlich erzielte Kapitalzuwächse innerhalb eines Anlagehorizonts von 6 bis 8 Jahren zu sichern. Gleichzeitig sollen durch diese Anpassungen hohe Schwankungen des Anteilspreises möglichst verringert werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.08.2019	% Anteil	31.08.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	15.831.739,58	25,60	12.163.696,30	22,12
Aktien	41.332.239,49	66,82	38.149.924,49	69,39
Fondsanteile	4.373.104,16	7,07	4.808.439,88	8,75
Bankguthaben	795.305,24	1,29	155.619,30	0,28
Zins- und Dividendenansprüche	251.053,12	0,41	257.298,03	0,47
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-735.110,21	-1,19	-553.485,96	-1,01
Fondsvermögen	61.848.331,38	100,00	54.981.492,04	100,00

## **Jahresbericht PTAM Global Allocation UI**

Die Aktienmärkte des letzten Jahres waren geprägt von den Risiken eines eskalierenden Handelskrieges zwischen den USA und China, den drohenden Gefahren des Brexit, einer globalen Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und vor allem von der für die Märkte überraschenden Zinspolitik der amerikanischen Zentralbank. Die Kommentare der Federal Reserve (FED) zu möglichen Zinserhöhungen im 4. Quartal 2018 ließen die Aktienmärkte deutlich sinken. Nach neuen Daten zum Konjunkturzyklus und verhaltenen Inflationsprognosen passte die FED ihre Politik an und anstelle der erwarteten Leitzinserhöhung wurden der Leitzins in aufeinanderfolgenden Schritten um jeweils 25 Basispunkte gesenkt.

Diese Änderung der Geldpolitik ermöglichte es den Aktienmärkten weltweit, sich rasch zu erholen und die bisherigen Spitzenwerte zu übertreffen.

Während des Abschwungs erhöhte das Fondsmanagement das US\_Aktienexposure auf Grundlage seiner Erkenntnisse zu den amerikanischen Unternehmensergebnissen. Die Bewertungsmodelle wiesen auf unterbewertete Aktienmärkte und das Aufwärtspotenzial des US-Dollars gegenüber dem Euro hin. Beide Aspekte waren dann auch Performancetreiber.

Die Ländergewichtung ist gekennzeichnet durch eine starke Position in den USA mit Übergewicht in Technologietiteln und einer Untergewichtung in Europäischen Aktien. Den Finanzsektor hat das Fondsmanagement gemieden, da dieser mit steigenden Kosten und einer strengen Regulierung zu kämpfen hat.

Das schwache Wirtschaftswachstum in der Eurozone hat die langfristigen Zinssätze auf einen neuen Tiefststand gebracht und selbst extreme Prognosen in Frage gestellt. Die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank ist nach Einschätzung des Fondsmanagements an ihre Grenzen gestoßen, nachdem der offizielle Einlagensatz weiter gesunken ist. Die Europäischen Regierungen würden in Kürze gezwungen sein, mit direkten Investitionen in Infrastruktur, Forschung und Technologie gegen die wirtschaftlichen Probleme vorzugehen, um den Abschwung zu verhindern.

Der Fondsmanager reagierte angemessen auf die Entwicklung an den Finanzmärkten. Die Positionen in US-Aktien und US-Dollar wurden weiter erhöht und zusätzlich das Rentenexposure in Italien und Polen ausgebaut. Zudem erfolgte die Beimischung von Rentenpositionen aus Kanada, Australien und Neuseeland mit geringer Duration. Das Fondsmanagement hält weiterhin eine Übergewichtung des Aktienexposures für geeignet. Wichtig hierbei ist, die geopolitischen Risiken sowie die Gefahr einer weltweiten Rezession im Auge zu behalten.

Durch die Tatsache, dass der Fonds sehr liquide Aktienpositionen hält, kann eine Allokationsanpassung im Fonds schnell umgesetzt werden.

### **Wesentliche Risiken**

Der Fonds unterliegt im Einklang mit seinen Managementzielen einem allgemeinen Marktrisiko sowie Adressausfallrisiken. Aufgrund seiner weltweiten Position in Aktien und Anleihen war der Fonds darüber hinaus bestimmten Währungs- sowie Zins- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,97 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
PTAM Global Allocation UI**

**Vermögensübersicht zum 31.08.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>62.870.010,48</b>	<b>101,65</b>
1. Aktien	40.835.497,87	66,03
Belgien	193.400,00	0,31
Bermuda	1.267.155,05	2,05
Bundesrep. Deutschland	2.631.860,00	4,26
Canada	115.975,12	0,19
Dänemark	2.348.749,33	3,80
Finnland	140.000,00	0,23
Frankreich	1.193.775,00	1,93
Großbritannien	129.640,54	0,21
Hongkong	874.350,89	1,41
Indien	365.225,68	0,59
Irland	799.169,71	1,29
Israel	127.531,56	0,21
Italien	238.630,00	0,39
Japan	935.660,46	1,51
Kaimaninseln	2.109.139,97	3,41
Niederlande	1.110.789,21	1,80
Schweden	835.710,12	1,35
Schweiz	3.792.689,30	6,13
Spanien	168.720,00	0,27
USA	21.457.325,93	34,69
2. Anleihen	15.831.739,58	25,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	358.235,78	0,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.736.928,32	14,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.736.575,48	10,89
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	496.741,62	0,80
CHF	496.741,62	0,80

Vermögensübersicht zum 31.08.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Investmentanteile	4.373.104,16	7,07
EUR	3.687.942,50	5,96
USD	685.161,66	1,11
5. Bankguthaben	1.081.225,49	1,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	251.701,76	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.021.679,10</b>	<b>-1,65</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>61.848.331,38</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## PTAM Global Allocation UI

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.537.083,23</b>	<b>99,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.055.860,31</b>	<b>77,70</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>40.388.047,87</b>	<b>65,30</b>
Hydrogenics Corp. (NEW) Registered Shares o.N.	CA4488832078		STK	8.500	8.500	0	CAD 19,960	115.975,12	0,19
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	125	125	0	CHF 2.676,000	307.021,57	0,50
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946		STK	775	775	0	CHF 621,000	441.739,33	0,71
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	350	350	0	CHF 1.834,000	589.169,34	0,95
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.000	3.000	0	CHF 89,010	245.094,08	0,40
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	1.550	350	1.050	CHF 802,600	1.141.835,70	1,85
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH00122280076		STK	1.500	400	0	CHF 775,600	1.067.829,28	1,73
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	5.000	1.000	400	DKK 808,000	541.845,49	0,88
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	2.000	2.500	500	DKK 1.384,500	371.378,76	0,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	18.000	5.000	1.000	DKK 352,300	850.509,66	1,38
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	8.750	6.150	0	DKK 498,500	585.015,42	0,95
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	1.750	1.750	0	EUR 81,470	142.572,50	0,23
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	4.600	2.600	1.000	EUR 129,000	593.400,00	0,96
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003790079		STK	1.000	1.000	0	EUR 193,400	193.400,00	0,31
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	4.000	0	2.155	EUR 60,810	243.240,00	0,39
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305		STK	4.000	4.000	0	EUR 51,850	207.400,00	0,34
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	3.500	3.500	0	EUR 48,000	168.000,00	0,27
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	4.250	650	11.000	EUR 85,100	361.675,00	0,58
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	1.100	1.100	0	EUR 238,500	262.350,00	0,42
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	6.000	0	11.000	EUR 28,120	168.720,00	0,27
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	6.000	6.000	0	EUR 32,900	197.400,00	0,32
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.250	1.250	0	EUR 440,400	550.500,00	0,89
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.000	2.000	0	EUR 108,300	216.600,00	0,35
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	7.000	7.000	0	EUR 34,090	238.630,00	0,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.250	250	1.500	EUR 108,600	461.550,00	0,75
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002		STK	2.000	585	2.585	EUR 140,800	281.600,00	0,46
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.250	2.250	0	EUR 84,920	191.070,00	0,31
TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20	NL0013332471		STK	15.000	15.000	0	EUR 11,086	166.290,00	0,27

# Jahresbericht

## PTAM Global Allocation UI

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000								
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK		6.000	6.000	0	EUR	56,440	338.640,00	0,55
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK		1	0	0	GBP	5,914	6,54	0,00
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242		STK		600.000	0	30.000	HKD	6,320	439.540,06	0,71
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172		STK		165.000	165.000	0	HKD	15,680	299.888,72	0,48
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK		300.000	0	76.000	HKD	16,520	574.462,17	0,93
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	BMG423131256		STK		350.000	80.000	0	HKD	20,400	827.614,99	1,34
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242		STK		325.000	325.000	0	HKD	23,150	872.096,39	1,41
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK		7.500	3.000	1.500	HKD	324,800	282.362,76	0,46
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK		12.000	16.000	4.000	JPY	2.113,000	216.978,14	0,35
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK		5.500	2.025	0	JPY	15.270,000	718.682,32	1,16
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK		15.000	15.000	0	SEK	293,100	407.124,80	0,66
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484		STK		12.750	1.750	8.000	SEK	363,000	428.585,32	0,69
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003		STK		3.350	2.350	0	USD	193,070	587.398,51	0,95
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK		5.400	2.900	0	USD	175,030	858.379,80	1,39
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK		1.400	1.400	0	USD	183,110	232.816,27	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK		810	15	305	USD	1.188,100	873.999,64	1,41
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK		1.040	200	150	USD	1.776,290	1.677.723,73	2,71
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089		STK		1.500	1.500	0	USD	128,710	175.338,30	0,28
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK		2.300	300	750	USD	208,620	435.769,68	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK		8.000	0	1.750	USD	208,740	1.516.592,50	2,45
Atlantica Yield PLC Registered Shares DL -,10	GB00BLP5YB54		STK		6.000	6.000	0	USD	23,790	129.634,00	0,21
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/10/DL-,00005	US0567521085		STK		1.015	0	0	USD	104,470	96.301,02	0,16
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK		1.100	1.100	0	USD	219,750	219.530,47	0,35
BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001	US0906721065		STK		9.500	2.750	3.000	USD	39,650	342.089,73	0,55
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK		3.000	3.000	0	USD	75,510	205.730,63	0,33
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087		STK		3.500	3.500	0	USD	43,170	137.221,87	0,22
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	US1380981084		STK		2.750	2.750	0	USD	91,930	229.595,40	0,37
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002		STK		2.750	2.750	0	USD	92,980	232.217,78	0,38
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039		STK		7.300	1.300	0	USD	45,080	298.868,40	0,48
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007		STK		7.000	7.000	0	USD	53,930	342.848,06	0,55
Collectors Universe Inc. Registered Shares DL -,001	US19421R2004		STK		6.000	6.000	0	USD	25,920	141.240,58	0,23
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK		1.250	1.250	0	USD	112,340	127.531,56	0,21
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK		2.000	1.250	3.550	USD	137,260	249.314,32	0,40
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK		6.000	1.500	0	USD	40,290	219.544,09	0,35
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK		3.500	3.600	100	USD	221,840	705.149,40	1,14

# Jahresbericht

## PTAM Global Allocation UI

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.08.2019						
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	9.000	9.000	5.500	USD	30,620	250.277,00	0,40
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	3.000	3.000	0	USD	79,180	215.729,72	0,35
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	10.500	3.000	2.500	USD	45,570	434.551,81	0,70
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	4.900	1.400	1.000	USD	227,910	1.014.221,23	1,64
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.750	550	0	USD	154,190	245.057,22	0,40
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.500	500	1.800	USD	149,860	340.250,66	0,55
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	35.000	35.000	16.530	USD	11,490	365.225,68	0,59
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	900	200	300	USD	511,340	417.951,14	0,68
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	2.850	1.600	1.000	USD	123,730	320.252,93	0,52
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	2.900	400	0	USD	128,150	337.512,49	0,55
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.250	1.250	0	USD	128,360	145.717,92	0,24
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	1.500	980	1.000	USD	147,900	201.480,34	0,33
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	6.150	1.450	1.000	USD	184,670	1.031.441,74	1,67
Malibu Boats Inc. Registered Shares A DL -,01	US56117J1007		STK	13.500	6.000	1.500	USD	27,820	341.086,19	0,55
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092		STK	9.250	9.250	0	USD	82,630	694.149,03	1,12
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003		STK	3.150	3.150	0	USD	153,250	438.413,86	0,71
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.850	600	250	USD	281,370	2.005.952,68	3,24
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.500	1.500	0	USD	86,470	117.795,84	0,19
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	12.500	3.000	0	USD	58,670	666.038,51	1,08
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.400	2.400	0	USD	293,750	640.268,82	1,04
NIC Inc. Registered Shares o.N.	US62914B1008		STK	11.000	11.000	0	USD	20,820	207.992,01	0,34
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.750	875	0	USD	84,500	441.263,28	0,71
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.150	3.150	0	USD	167,510	479.208,52	0,77
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	4.000	4.000	0	USD	53,470	194.242,12	0,31
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	8.000	1.965	0	USD	96,560	701.552,99	1,13
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	3.750	4.000	250	USD	101,880	346.971,21	0,56
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	1.350	1.350	0	USD	237,730	291.468,08	0,47
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	3.350	3.350	0	USD	81,950	249.325,67	0,40
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.650	1.650	0	USD	180,020	269.760,24	0,44
XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	US9837931008		STK	2.750	2.750	0	USD	70,860	176.973,03	0,29
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	13.750	4.480	0	USD	37,100	463.286,71	0,75



# Jahresbericht

## PTAM Global Allocation UI

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.171.070,82</b>	<b>11,59</b>	
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143		AUD	500	500	0	%	109,359	334.656,34	0,54
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(25)	IT0004513641		EUR	1.500	500	0	%	124,237	1.863.558,15	3,01
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	IT0004898034		EUR	1.000	0	700	%	115,518	1.155.176,20	1,87
2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805		EUR	1.500	1.500	0	%	109,625	1.644.373,35	2,66
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	250	1.000	750	%	120,814	302.033,75	0,49
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0		NZD	700	700	0	%	116,782	468.387,28	0,76
2,3500 % Disney Co., The Walt DL-Medium-Term Nts 2012(12/22)	US25468PCW41		USD	850	250	0	%	101,430	782.994,28	1,27
2,9850 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/23)Reg.S	US88032XAE40		USD	670	670	0	%	101,875	619.891,47	1,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>496.741,62</b>	<b>0,80</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	250	250	CHF	270,600	496.741,62	0,80
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.108.118,76</b>	<b>14,73</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>447.450,00</b>	<b>0,72</b>	
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464		STK	7.000	0	0	EUR	20,000	140.000,00	0,23
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806		STK	5.500	5.500	0	EUR	29,500	162.250,00	0,26
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	6.000	6.000	0	EUR	24,200	145.200,00	0,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.660.668,76</b>	<b>14,00</b>	
2,0000 % Canada CD-Bonds 2018(23)	CA135087H987		CAD	700	700	0	%	103,018	492.942,78	0,80
5,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2010(20) Ser.1020	PL0000106126		PLN	1.500	0	1.500	%	104,452	358.235,78	0,58
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) Ser.1023	PL0000107264		PLN	2.000	750	2.350	%	109,341	500.004,57	0,81
2,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2013(28) Ser.0428	PL0000107611		PLN	8.500	8.500	0	%	107,672	2.092.582,77	3,38
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	870	870	0	%	105,557	834.027,46	1,35
2,6500 % Equinor ASA DL-Notes 2013(13/24)	US85771PAK84		USD	850	350	0	%	102,872	794.126,65	1,28
2,7500 % Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/23) Reg.S	USN39427AQ76		USD	850	350	0	%	102,025	787.590,50	1,27
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13		USD	850	350	0	%	102,465	790.980,93	1,28
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828TY62		USD	2.200	600	0	%	100,609	2.010.177,32	3,25

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.373.104,16</b>	<b>7,07</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.373.104,16</b>	<b>7,07</b>
AS SICAV I -Asia Pacific Eq.Fd Act.Nom.I Acc Hedged EUR o.N.	LU0726980377	ANT	50.000	0	0	EUR	11,863	593.150,00	0,96
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	LU0594300096	ANT	30.000	0	0	EUR	22,900	687.000,00	1,11
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0231205187	ANT	18.000	0	0	EUR	37,860	681.480,00	1,10
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	LU0854762894	ANT	7.750	0	0	EUR	222,750	1.726.312,50	2,79
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU1003376065	ANT	15.000	0	2.500	USD	15,062	205.187,09	0,33
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072	ANT	25.000	5.000	0	USD	21,140	479.974,57	0,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.537.083,23</b>	<b>99,50</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.081.225,49</b>	<b>1,75</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.081.225,49</b>	<b>1,75</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung							EUR	702.302,79	1,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK	346.128,52			%	100,000	46.422,82	0,08
		GBP	273.604,04			%	100,000	302.692,82	0,49
		NOK	0,14			%	100,000	0,01	0,00
		PLN	969,00			%	100,000	221,56	0,00
		SEK	141.444,15			%	100,000	13.098,01	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	0,02			%	100,000	0,01	0,00
		HKD	142.240,45			%	100,000	16.487,44	0,03
		NZD	0,06			%	100,000	0,03	0,00

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>251.701,76</b>	<b>0,41</b>	
Zinsansprüche			EUR	185.515,03				185.515,03	0,30	
Dividendenansprüche			EUR	17.809,72				17.809,72	0,03	
Quellensteueransprüche			EUR	48.377,01				48.377,01	0,08	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-285.920,25</b>	<b>-0,46</b>	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CAD	-9,69			%	100,000	-6,62	0,00
			CHF	-11.012,79			%	100,000	-10.108,11	-0,02
			JPY	-3,00			%	100,000	-0,03	0,00
			USD	-303.689,42			%	100,000	-275.805,49	-0,45
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-735.758,85</b>	<b>-1,19</b>	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-648,64				-648,64	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-247.838,43				-247.838,43	-0,40	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.640,37				-8.640,37	-0,01	
Asset Management Gebühr			EUR	-469.131,41				-469.131,41	-0,76	
Prüfungskosten			EUR	-8.800,00				-8.800,00	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-700,00				-700,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.848.331,38</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>155,94</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>160,62</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>396.617</b>		

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2019	
AUD	(AUD)	1,6339000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4629000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0895000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4560000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9039000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6272000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	116,8597000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,0267000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7453000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3736000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7989000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1011000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US0116421050	STK	3.300	3.300	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	300	300	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	0	3.500	
Applied Optoelectronics Inc. Registered Shares DL -,001	US03823U1025	STK	5.100	5.100	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	25.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	3.500	
Aspen Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US0453271035	STK	2.250	4.750	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	0	6.628	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	2.500	11.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	0	12.140	
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	0	18.000	
Carter's Inc. Registered Shares DL -,01	US1462291097	STK	180	1.500	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	0	12.615	
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK	0	3.000	
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	120.000	400.000	
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	STK	8.000	8.000	
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	350	1.500	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	2.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	4.000	
Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	US29089Q1058	STK	4.000	4.000	
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	0	400	
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	4.000	4.000	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.250	1.250	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	85	350	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	6.395	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	0	2.000	
Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01	US35905A1097	STK	2.500	2.500	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	0	20.000	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	0	2.000	

**Jahresbericht**  
**PTAM Global Allocation UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	0	9.163	
Innoviva Inc. Registered Shares DL -,01	US45781M1018	STK	13.500	13.500	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.970	3.000	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	0	8.205	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906	STK	0	6.300	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	2.800	
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	0	16.000	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	1.000	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	0	1.600	
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK	3.000	3.000	
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK	1.500	1.500	
Methode Electronics Inc. Reg. Shares DL -,50	US5915202007	STK	0	3.930	
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK	0	19.500	
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371	STK	0	300	
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	US6247581084	STK	0	20.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	7.650	19.350	
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	0	6.000	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	4.500	4.500	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.000	2.000	
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546	STK	0	25.000	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	0	3.905	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.000	4.000	
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	0	23.450	
Panalpina Welttransp.(Hldg) AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0002168083	STK	600	600	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	7.338	
Planet Fitness Inc. Registered Shares A DL-,0001	US72703H1014	STK	7.000	7.000	
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028	STK	5.000	5.000	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	0	220	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	5.000	5.000	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	8.000	8.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.500	1.500	
Rosetta Stone Inc. Registered Shares DL -,00005	US7777801074	STK	6.000	6.000	
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	2.500	2.500	

## Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	4.000	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	30.000	30.000	
ServiceMaster Global Hldgs Inc Registered Shares DL -,01	US81761R1095	STK	0	5.000	
Showa Denko K.K. Registered Shares o.N.	JP3368000000	STK	6.000	6.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.400	1.400	
Sourcenext Corp. Registered Shares o.N.	JP3431200009	STK	52.500	52.500	
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	STK	5.000	5.000	
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	3.500	3.500	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	10.000	10.000	
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	250	3.250	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	5.500	5.500	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	300	3.300	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	0	3.000	
Vivint Solar Inc. Registered Shares DL -,01	US92854Q1067	STK	20.000	50.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.500	1.500	
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	1.315	3.500	

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015	EUR	300	1.000	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	350	1.350	
4,8000 % Spanien EO-Bonos 2008(24)	ES00000121G2	EUR	300	300	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	0	1.150	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

Bio-on S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005056236	STK	3.000	3.000	
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0L1H32	STK	0	51.000	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier SK 0,005	SE0008294953	STK	0	6.000	

## Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2014(25) Ser.0725	PL0000108197	PLN	0	1.250	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
IC Group A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010221803	STK	15.000	15.000	
Nutrisystem Inc. Reg. Shares (new) DL -,001	US67069D1081	STK	1.700	6.000	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	0	6.500	
Ubiquiti Networks Inc. Registered Shares o.N.	US90347A1007	STK	2.000	2.000	
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	STK	0	500	
Zapf Creation AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QU78	STK	0	6.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US037833AQ39	USD	0	1.100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Kinnevik AB Special Right Ser. 1 10.8.2018	SE0011563287	STK	0	6.300	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
ETF Man.-ETFMG Pri.Cyb.Sec.ETF Registered Shares o.N.	US26924G2012	ANT	2.500	2.500	
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	ANT	0	495	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.



# Jahresbericht

## PTAM Global Allocation UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	44.942,43	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	558.706,99	1,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	495.080,26	1,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	502,81	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-6.741,36	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-107.139,82	-0,27
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>985.351,31</b>	<b>2,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-570,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.051.009,48	-2,65
- Verwaltungsvergütung	EUR	-893.302,45	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-157.707,03	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.363,79	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.774,20	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-162.746,31	-0,41
- Depotgebühren	EUR	-9.344,26	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-136.742,22	
- Sonstige Kosten	EUR	-16.659,83	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.240.464,43</b>	<b>-3,13</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-255.113,12</b>	<b>-0,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.905.006,05	12,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.112.931,87	-7,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.792.074,18</b>	<b>4,52</b>

## Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.536.961,06</b>	<b>3,87</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-363.432,41	-0,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	226.390,24	0,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-137.042,17</b>	<b>-0,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.399.918,89</b>	<b>3,52</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>54.981.492,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.600.357,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29.664.634,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.064.276,18
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-133.437,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.399.918,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-363.432,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	226.390,24
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>61.848.331,38</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.536.961,06	3,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.536.961,06</b>	<b>3,87</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	325.856	EUR	43.959.494,32	EUR 134,90
2016/2017	Stück	325.429	EUR	44.846.756,85	EUR 137,81
2017/2018	Stück	363.065	EUR	54.981.492,04	EUR 151,44
2018/2019	Stück	396.617	EUR	61.848.331,38	EUR 155,94

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	155,94
Ausgabepreis	EUR	160,62
Anteile im Umlauf	STK	396.617

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,73 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,29 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AS SICAV I -Asia Pacific Eq.Fd Act.Nom.I Acc Hedged EUR o.N.	LU0726980377	1,000
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU1003376065	1,000
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	LU0594300096	1,500
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0231205187	1,000
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072	0,850
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	LU0854762894	1,800

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Gruppenfremde Investmentanteile

ETF Man.-ETFMG Pri.Cyb.Sec.ETF Registered Shares o.N.	US26924G2012	0,600
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	1,100

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	83.141,06
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>53,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. September 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Global Allocation UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. November 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.214,5 Mio. (Stand: Juni 2018)

### 3. Beratungsgesellschaft

PT Asset Management

#### Hausanschrift:

Innere Heerstr. 4  
72555 Metzingen

Telefon: 07123 / 2040-3

Telefax: 07123 / 2040-45

[www.ptam.de](http://www.ptam.de)

WKN / ISIN: A1JCWX / DE000A1JCWX9