

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

## PTAM Defensiv 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  
K1379



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

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



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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

## Aufsichtsrat

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Achim Welschoff**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

### **Zahl- und Informationsstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager

### **PT Asset Management GmbH**

Innere Heerstrasse 4, D-72555 Metzingen

## Abschlussprüfer

### **KPMG Luxembourg, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé

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

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

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

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

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

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

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

PTAM Defensiv Portfolio (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) 1,64 %

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



zum 30. Juni 2020

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

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



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

## PTAM Defensiv Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>22.093.524,82</b>	<b>88,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	Stück	2.200,00	100,00	0,00	EUR	102,00	224.400,00	0,90
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	31,87	111.545,00	0,45
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	59,60	89.400,00	0,36
<b>Dänemark</b>									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	DKK	434,85	145.861,15	0,58
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	1.600,00	0,00	0,00	DKK	665,00	142.758,43	0,57
<b>Frankreich</b>									
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	2.000,00	50,00	0,00	EUR	67,25	134.500,00	0,54
<b>Großbritannien</b>									
Countryside Properties PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYPHNG03	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	GBP	3,29	71.684,12	0,29
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	Stück	25.000,00	0,00	0,00	GBP	5,64	153.686,74	0,61
<b>Irland</b>									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	750,00	750,00	0,00	USD	212,72	141.870,08	0,57
<b>Kaimaninseln</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	1.350,00	0,00	-400,00	USD	215,02	258.127,25	1,03
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	Stück	50.000,00	0,00	-25.000,00	HKD	24,80	142.271,99	0,57
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	4.000,00	500,00	0,00	HKD	499,60	229.287,38	0,92
<b>Niederlande</b>									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	24,12	120.600,00	0,48
<b>Schweden</b>									
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	SEK	124,70	119.058,42	0,48
<b>Schweiz</b>									
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	1.250,00	1.250,00	0,00	USD	96,15	106.876,08	0,43
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	Stück	20,00	20,00	0,00	CHF	3.455,00	64.685,23	0,26
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	Stück	175,00	50,00	-125,00	CHF	730,00	119.588,11	0,48
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	Stück	70,00	0,00	0,00	CHF	1.968,00	128.958,58	0,52
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	CHF	156,25	175.520,71	0,70
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	2.500,00	0,00	0,00	CHF	83,37	195.108,82	0,78
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	375,00	25,00	0,00	CHF	855,60	300.351,04	1,20



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	906,00	906,00	0,00	CHF	190,90	161.905,36	0,65
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	350,00	20,00	0,00	CHF	806,00	264.076,76	1,06
<b>USA</b>									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	390,00	0,00	-16,00	USD	1.394,97	483.783,11	1,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	285,00	20,00	0,00	USD	2.680,38	679.301,32	2,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	2.500,00	0,00	-500,00	USD	359,63	799.486,46	3,20
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	Stück	1.600,00	540,00	0,00	USD	130,69	185.944,60	0,74
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	Stück	900,00	100,00	0,00	USD	185,65	148.579,43	0,59
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	1.550,00	1.800,00	-250,00	USD	133,47	183.965,59	0,74
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	Stück	800,00	0,00	-200,00	USD	246,12	175.088,70	0,70
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	Stück	550,00	85,00	-250,00	USD	157,16	76.864,52	0,31
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	5.250,00	250,00	0,00	USD	57,43	268.113,91	1,07
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	139,04	123.640,57	0,49
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	575,00	275,00	0,00	USD	291,28	148.933,46	0,60
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	4.150,00	150,00	0,00	USD	198,44	732.316,04	2,93
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	447,24	596.558,62	2,38
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	Stück	2.900,00	0,00	0,00	USD	73,48	189.490,91	0,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	111,52	99.168,56	0,40
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Australien</b>									
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 2,750 21.04.2024	AU3TB0000143	Nominal	450.000,00	100.000,00	0,00	AUD	109,21	299.409,63	1,20
<b>Frankreich</b>									
ACCOR S.A. - Anleihe - 1,750 04.02.2026	FR0013399029	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	96,22	96.220,50	0,38
Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	FR0013139482	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	96,08	96.083,50	0,38
<b>Großbritannien</b>									
Großbritannien - Anleihe - 0,625 07.06.2025	GB00BK5CVX03	Nominal	650.000,00	350.000,00	0,00	GBP	103,36	732.809,77	2,93
<b>Irland</b>									
Ryanair DAC - Anleihe - 1,125 10.03.2023	XS1199964575	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,13	94.128,00	0,38
<b>Italien</b>									
Italien, Republik - Anleihe - 2,050 01.08.2027	IT0005274805	Nominal	3.400.000,00	0,00	0,00	EUR	107,11	3.641.825,00	14,56
Italien, Republik - Anleihe - 3,000 01.08.2029	IT0005365165	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	115,44	1.731.630,00	6,92
Italien, Republik - Anleihe - 5,125 31.07.2024	IT0003621460	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	117,35	352.060,50	1,41
<b>Kaimaninseln</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. - Anleihe - 3,400 06.12.2027	US01609WAT99	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	110,82	492.739,32	1,97
<b>Neuseeland</b>									
New Zealand, Government of... - Anleihe - 5,500 15.04.2023	NZGOVDT423C0	Nominal	700.000,00	100.000,00	0,00	NZD	114,41	456.459,69	1,82
<b>Singapur</b>									
Singapur, Republik - Anleihe - 2,000 01.02.2024	SGXF92110679	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	SGD	105,73	168.564,46	0,67



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>USA</b>									
TWDC Enterprises 18 Corp. - Anleihe - 2,350 01.12.2022	US25468PCW41	Nominal	460.000,00	0,00	-100.000,00	USD	104,09	425.799,12	1,70
VMware Inc. - Anleihe - 3,900 21.08.2027	US928563AC98	Nominal	650.000,00	0,00	0,00	USD	108,50	627.133,96	2,51
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>									
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.235,00	550,00	0,00	CHF	331,45	383.188,16	1,53
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Kaimaninseln</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. - Anleihe - 3,600 28.11.2024	US01609WAQ50	Nominal	1.050.000,00	0,00	0,00	USD	109,22	1.019.775,91	4,08
<b>Kanada</b>									
Kanada - Anleihe - 2,000 01.09.2023	CA135087H987	Nominal	650.000,00	100.000,00	0,00	CAD	105,34	444.396,58	1,78
<b>Polen</b>									
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.07.2027	PL0000109427	Nominal	2.750.000,00	0,00	0,00	PLN	108,93	671.905,59	2,69
Polen, Republik - Anleihe - 2,750 25.04.2028	PL0000107611	Nominal	7.500.000,00	0,00	0,00	PLN	110,93	1.866.038,08	7,46
<b>Investmentanteile*</b>								<b>2.369.620,20</b>	<b>9,47</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
PTAM Global Allocation UI Inhaber-Anteile	DE000A1JCWX9	Anteile	11.660,00	0,00	0,00	EUR	170,82	1.991.761,20	7,96
<b>Luxemburg</b>									
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	LU0854762894	Anteile	1.700,00	0,00	0,00	EUR	222,27	377.859,00	1,51
<b>Bankguthaben</b>								<b>491.482,92</b>	<b>1,96</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-4.008.345,21			EUR		-4.008.345,21	-16,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.060.281,72			USD		4.499.828,13	17,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>113.368,78</b>	<b>0,45</b>
Dividendenansprüche			971,25			EUR		971,25	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			109.708,55			EUR		109.708,55	0,44
Ansprüche aus Kapitalerhöhung			678,05			EUR		678,05	0,00
Sonstige Forderungen			2.010,93			EUR		2.010,93	0,01
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>25.067.996,72</b>	<b>100,20</b>

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





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-50.519,12</b>	<b>-0,20</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-27.895,51			EUR		-27.895,51	-0,11
Prüfungskosten			-4.581,70			EUR		-4.581,70	-0,02
Risikomanagementvergütung			-90,00			EUR		-90,00	0,00
Taxe d'abonnement			-3.080,34			EUR		-3.080,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.240,38			EUR		-2.240,38	-0,01
Verwaltungsvergütung			-5.884,85			EUR		-5.884,85	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-6.746,34			EUR		-6.746,34	-0,03
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-50.519,12</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>25.017.477,60</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil</b>		EUR						<b>62,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		STK						<b>403.392,457</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2020
Australische Dollar	AUD	1,6414	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9168	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4532	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,7157	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7545	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5408	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4739	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0683	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5681	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1246	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,4585	= 1 Euro (EUR)



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

**zum 30.06.2020**

Fondsvermögen	25.017.477,60
Inventarwert je Anteil	62,02
Umlaufende Anteile	403.392,457

