



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2022

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
LAMPE

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 2021: 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 (seit dem 1. März 2022)

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

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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 Luxembourg, Société anonyme

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.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

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

PTAM Defensiv Portfolio P / LU0260464168 (vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022)	-13,88 %
PTAM Defensiv Portfolio I / LU2376225616 (vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022)	-13,65 %

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.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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, Einlagezertifikaten 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 nachprüfaren 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.

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht 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.

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.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

PTAM Defensiv Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								26.045.405,18	76,98
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	Stück	400,00	0,00	-150,00	EUR	197,50	79.000,00	0,23
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	Stück	3.100,00	900,00	0,00	EUR	82,12	254.572,00	0,75
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	2.250,00	0,00	-4.250,00	EUR	35,89	80.752,50	0,24
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	9.250,00	10.750,00	-1.500,00	EUR	23,72	219.410,00	0,65
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	Stück	1.500,00	0,00	-475,00	EUR	65,82	98.730,00	0,29
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	Stück	11.500,00	1.000,00	0,00	EUR	14,61	168.015,00	0,50
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	2.700,00	200,00	0,00	DKK	788,60	286.197,02	0,85
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	Stück	14.250,00	2.500,00	0,00	DKK	158,64	303.859,03	0,90
Frankreich									
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	4.500,00	1.900,00	0,00	EUR	123,50	555.750,00	1,64
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.300,00	75,00	0,00	USD	279,81	347.158,81	1,03
Kanada									
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	Stück	3.769,00	3.769,13	-0,13	CAD	61,63	172.131,96	0,51
Norwegen									
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	NOK	352,00	374.609,38	1,11
Schweiz									
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	1.250,00	0,00	0,00	USD	99,03	118.140,39	0,35
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	Stück	50,00	0,00	0,00	CHF	3.404,00	170.464,22	0,50
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	Stück	125,00	0,00	-100,00	CHF	752,00	94.145,93	0,28
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	Stück	70,00	0,00	0,00	CHF	2.135,00	149.682,01	0,44
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	1.400,00	100,00	0,00	CHF	226,10	317.031,40	0,94
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	2.900,00	0,00	0,00	CHF	81,19	235.816,52	0,70
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	350,00	0,00	0,00	CHF	872,60	305.884,12	0,90
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	304,30	304.772,40	0,90
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	112,95	226.250,69	0,67
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	CHF	15,67	117.707,45	0,35



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA									
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	Stück	2.100,00	150,00	0,00	USD	154,14	308.927,28	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	370,00	10,00	0,00	USD	2.245,13	792.802,16	2,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	5.700,00	5.415,00	0,00	USD	108,92	592.521,47	1,75
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	9.275,00	275,00	0,00	USD	139,23	1.232.447,27	3,64
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	Stück	275,00	275,00	0,00	USD	300,65	78.907,00	0,23
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	Stück	745,00	0,00	0,00	USD	323,00	229.657,38	0,68
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	8.375,00	6.775,00	0,00	USD	57,17	456.956,24	1,35
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	Stück	250,00	0,00	-750,00	USD	273,87	65.344,05	0,19
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	3.750,00	0,00	-1.750,00	USD	37,29	133.458,20	0,39
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	1.400,00	400,00	0,00	USD	176,99	236.482,15	0,70
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	650,00	0,00	0,00	USD	322,59	200.117,87	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	4.750,00	100,00	0,00	USD	260,26	1.179.838,71	3,49
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	1.700,00	200,00	0,00	USD	178,36	289.379,65	0,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	125,00	125,00	0,00	USD	155,42	18.541,23	0,05
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	1.425,00	500,00	0,00	USD	71,47	97.198,65	0,29
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	Stück	185,00	185,00	0,00	USD	597,62	105.516,03	0,31
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	1.600,00	400,00	0,00	USD	121,92	186.172,93	0,55
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 2,750 21.04.2024	AU3TB0000143	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	AUD	100,14	459.982,61	1,36
Frankreich									
ACCOR S.A. - Anleihe - 3,000 04.02.2026	FR0013399029	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	92,09	92.087,00	0,27
Valéo S.E. - Anleihe - 1,625 18.03.2026	FR0013139482	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	90,17	90.174,00	0,27
Großbritannien									
Großbritannien - Anleihe - 0,625 07.06.2025	GB00BK5CVX03	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	96,07	444.499,71	1,31
Großbritannien - Anleihe - 0,875 22.10.2029	GB00BJMHB534	Nominal	850.000,00	0,00	-250.000,00	GBP	91,36	898.237,13	2,65
Irland									
Ryanair DAC - Anleihe - 1,125 10.03.2023	XS1199964575	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,58	99.578,00	0,29
Italien									
Italien, Republik - Anleihe - 2,050 01.08.2027	IT0005274805	Nominal	1.750.000,00	0,00	-750.000,00	EUR	97,61	1.708.236,25	5,05
Italien, Republik - Anleihe - 3,000 01.08.2029	IT0005365165	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.150.000,00	EUR	100,34	1.003.445,00	2,97
Italien, Republik - Anleihe - 5,750 01.02.2033	IT0003256820	Nominal	400.000,00	0,00	-750.000,00	EUR	120,58	482.324,00	1,43
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. - Anleihe - 3,400 06.12.2027	US01609WAT99	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	95,31	454.831,55	1,34
Neuseeland									
New Zealand, Government of... - Anleihe - 5,500 15.04.2023	NZGOVDT423C0	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	NZD	101,68	422.263,36	1,25
Norwegen									
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,375 19.08.2030	NO0010875230	Nominal	17.500.000,00	2.500.000,00	0,00	NOK	87,33	1.478.596,86	4,37



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Polen									
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.07.2027	PL0000109427	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	PLN	79,58	170.389,88	0,50
Polen, Republik - Anleihe - 2,750 25.04.2028	PL0000107611	Nominal	2.000.000,00	0,00	-4.250.000,00	PLN	79,47	340.289,46	1,01
Singapur									
Singapur, Republik - Anleihe - 2,000 01.02.2024	SGXF92110679	Nominal	2.350.000,00	500.000,00	0,00	SGD	99,30	1.599.901,27	4,73
Tschechische Republik									
Tschechien - Anleihe - 0,950 15.05.2030	CZ0001004477	Nominal	15.000.000,00	0,00	-15.000.000,00	CZK	73,35	444.692,55	1,31
Tschechien - Anleihe - 2,400 17.09.2025	CZ0001004253	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	CZK	90,04	181.946,77	0,54
USA									
TWDC Enterprises 18 Corp. - Anleihe - 2,350 01.12.2022	US25468PCW41	Nominal	460.000,00	0,00	0,00	USD	99,80	438.159,00	1,30
VMware Inc. - Anleihe - 3,900 21.08.2027	US928563AC98	Nominal	650.000,00	0,00	0,00	USD	95,67	593.467,74	1,75
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.235,00	0,00	0,00	CHF	319,68	395.411,51	1,17
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. - Anleihe - 3,600 28.11.2024	US01609WAQ50	Nominal	1.050.000,00	0,00	0,00	USD	99,18	993.882,42	2,94
Kanada									
Canada - Anleihe - 2,000 01.09.2023	CA135087H987	Nominal	650.000,00	0,00	0,00	CAD	98,74	475.591,72	1,41
Neuseeland									
New Zealand, Government of... - Anleihe - 2,750 15.04.2025	NZGOVDT425C5	Nominal	2.750.000,00	750.000,00	0,00	NZD	97,64	1.593.068,29	4,71
Investmentanteile*								3.271.233,80	9,67
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
PTAM Global Allocation Inhaber-Anteile I	DE000A3CNGJ9	Anteile	2.850,00	0,00	0,00	EUR	838,67	2.390.209,50	7,06
Luxemburg									
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	LU0854762894	Anteile	1.700,00	0,00	0,00	EUR	263,63	448.171,00	1,32
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant.ICN (NOK)(INE)o.N.	LU1382364716	Anteile	7.500,00	7.500,00	0,00	NOK	146,04	105.968,40	0,31
UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc USD o.N.	LU1717043753	Anteile	3.000,00	1.000,00	0,00	USD	114,17	326.884,90	0,97
Bankguthaben								4.445.237,06	13,14
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			90.576,27			EUR		90.576,27	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			4.562.813,58			USD		4.354.660,79	12,87

* 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 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								126.192,28	0,37
Dividendenansprüche			1.002,87			EUR		1.002,87	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.114,37			EUR		3.114,37	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			119.856,96			EUR		119.856,96	0,35
Sonstige Forderungen			2.218,08			EUR		2.218,08	0,01
Gesamtaktiva								33.888.068,32	100,16
Verbindlichkeiten								-55.183,33	-0,16
aus									
Fondsmanagementvergütung			-35.636,05			EUR		-35.636,05	-0,11
Prüfungskosten			-4.207,30			EUR		-4.207,30	-0,01
Risikomanagementvergütung			-290,00			EUR		-290,00	0,00
Taxe d'abonnement			-4.119,50			EUR		-4.119,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.870,51			EUR		-2.870,51	-0,01
Verwaltungsvergütung			-7.023,01			EUR		-7.023,01	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.036,96			EUR		-1.036,96	0,00
Gesamtpassiva								-55.183,33	-0,16
Fondsvermögen								33.832.884,99	100,00**
Inventarwert je Anteil P		EUR						61,16	
Inventarwert je Anteil I		EUR						87,40	
Umlaufende Anteile P		STK						530.712,930	
Umlaufende Anteile I		STK						15.700,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5240	per 29.06.2022 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8645	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4397	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,3495	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,6856	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,3361	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9985	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4585	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	24,7435	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0478	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6707	= 1 Euro (EUR)



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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR
zum 30.06.2022		
Fondsvermögen	32.460.678,12	1.372.206,87
Inventarwert je Anteil	61,16	87,40
Umlaufende Anteile	530.712,930	15.700,000

