

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

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 2020: 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 Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

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

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser 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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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

PTAM Defensiv Portfolio / LU0260464168 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)

5,90 %

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, 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 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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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 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 30.06.2021

PTAM Defensiv Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								30.104.261,10	88,86
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	Stück	2.200,00	0,00	0,00	EUR	88,62	194.964,00	0,58
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	6.250,00	0,00	0,00	EUR	58,53	365.812,50	1,08
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	99,18	99.180,00	0,29
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	Stück	1.975,00	1.975,00	0,00	EUR	94,32	186.282,00	0,55
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	Stück	10.500,00	2.000,00	0,00	EUR	26,26	275.730,00	0,81
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	8,82	123.480,00	0,36
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	Stück	391,61	391,61	0,00	SEK	1.039,51	40.118,86	0,12
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	2.500,00	0,00	0,00	DKK	521,80	175.429,16	0,52
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	Stück	515,00	0,00	0,00	DKK	3.062,00	212.065,55	0,63
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	DKK	248,80	368.044,86	1,09
Frankreich									
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	2.600,00	350,00	0,00	EUR	68,60	178.360,00	0,53
Großbritannien									
CMC Markets PLC Registered Shares LS -,25	GB00B14SKR37	Stück	40.000,00	15.000,00	0,00	GBP	4,65	216.360,68	0,64
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.150,00	300,00	0,00	USD	296,43	286.345,65	0,85
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	1.450,00	100,00	0,00	USD	229,44	279.452,33	0,82
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	Stück	3.150,00	275,00	0,00	USD	79,75	211.014,28	0,62
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	Stück	32.500,00	0,00	-17.500,00	HKD	95,75	336.677,34	0,99
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	4.000,00	0,00	0,00	HKD	590,00	255.331,12	0,75
Kanada									
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	Stück	27.500,00	0,00	0,00	CAD	5,15	96.026,71	0,28
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	Stück	4.750,00	500,00	0,00	CAD	47,18	151.951,05	0,45
Niederlande									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	8.250,00	1.250,00	0,00	EUR	24,83	204.806,25	0,60
Schweden									
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	SE0015810247	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	SEK	328,30	64.709,74	0,19



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1 Schweiz	SE0000163594	Stück	10.000,00	0,00	0,00	SEK	133,20	131.272,27	0,39
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	1.250,00	0,00	0,00	USD	145,38	152.645,95	0,45
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	Stück	50,00	0,00	0,00	CHF	4.344,00	198.148,06	0,58
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	Stück	175,00	0,00	0,00	CHF	1.090,00	174.018,15	0,51
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	Stück	78,00	0,00	0,00	CHF	3.685,00	262.217,76	0,77
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	1.300,00	0,00	0,00	CHF	317,60	376.663,78	1,11
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	2.200,00	0,00	0,00	CHF	84,57	169.734,07	0,50
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	375,00	0,00	0,00	CHF	1.418,50	485.278,02	1,43
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	Stück	450,00	450,00	0,00	CHF	272,20	111.745,66	0,33
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	347,80	317.292,34	0,94
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	200,00	0,00	-25,00	CHF	1.484,00	270.765,86	0,80
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	330,00	0,00	0,00	USD	2.520,37	698.632,59	2,06
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	275,00	20,00	0,00	USD	3.448,14	796.504,41	2,35
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	8.900,00	0,00	0,00	USD	136,33	1.019.182,70	3,01
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	Stück	1.000,00	0,00	-600,00	USD	144,10	121.041,58	0,36
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	317,51	240.032,76	0,71
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	1.800,00	250,00	0,00	USD	243,24	367.771,52	1,09
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	Stück	1.000,00	50,00	0,00	USD	318,24	267.316,25	0,79
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	56,75	238.345,23	0,70
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	164,03	137.782,44	0,41
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	550,00	0,00	-125,00	USD	368,00	170.012,60	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	4.450,00	300,00	0,00	USD	271,40	1.014.472,91	2,99
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	1.500,00	50,00	0,00	USD	533,50	672.196,56	1,98
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	750,00	750,00	0,00	USD	292,76	184.435,11	0,54
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	137,30	115.329,69	0,34
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	Stück	250,00	0,00	-750,00	USD	173,93	36.524,57	0,11
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 2,750 21.04.2024	AU3TB0000143	Nominal	700.000,00	250.000,00	0,00	AUD	107,43	474.757,73	1,40
Frankreich									
ACCOR S.A. - Anleihe - 3,000 04.02.2026	FR0013399029	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	106,72	106.717,00	0,31
Valéo S.A. - Anleihe - 1,625 18.03.2026	FR0013139482	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	103,61	103.613,00	0,31
Großbritannien									
Großbritannien - Anleihe - 0,625 07.06.2025	GB00BK5CVX03	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	101,46	471.589,59	1,39
Großbritannien - Anleihe - 0,875 22.10.2029	GB00BJMH534	Nominal	575.000,00	575.000,00	0,00	GBP	101,64	679.119,36	2,00
Irland									
Ryanair DAC - Anleihe - 1,125 10.03.2023	XS1199964575	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,01	102.006,00	0,30



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien									
Italien, Republik - Anleihe - 2,050 01.08.2027	IT0005274805	Nominal	2.500.000,00	0,00	-900.000,00	EUR	110,32	2.758.075,00	8,14
Italien, Republik - Anleihe - 3,000 01.08.2029	IT0005365165	Nominal	2.000.000,00	250.000,00	0,00	EUR	118,80	2.375.910,00	7,01
Italien, Republik - Anleihe - 5,750 01.02.2033	IT0003256820	Nominal	825.000,00	575.000,00	0,00	EUR	152,11	1.254.895,13	3,70
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. - Anleihe - 3,400 06.12.2027	US01609WAT99	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	109,29	459.021,42	1,35
Neuseeland									
New Zealand, Government of... - Anleihe - 5,500 15.04.2023	NZGOVDT423C0	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	NZD	108,88	447.702,29	1,32
Norwegen									
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,375 19.08.2030	NO0010875230	Nominal	10.500.000,00	7.750.000,00	0,00	NOK	99,78	1.028.230,20	3,04
Polen									
Polen, Republik - Anleihe - 1,250 25.10.2030	PL0000112736	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	PLN	95,73	212.021,31	0,63
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.07.2027	PL0000109427	Nominal	2.750.000,00	0,00	0,00	PLN	105,66	643.575,16	1,90
Polen, Republik - Anleihe - 2,750 25.04.2028	PL0000107611	Nominal	7.500.000,00	0,00	0,00	PLN	107,65	1.788.287,12	5,28
Singapur									
Singapur, Republik - Anleihe - 2,000 01.02.2024	SGXF92110679	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	SGD	103,78	162.024,98	0,48
Tschechische Republik									
Tschechien - Anleihe - 0,950 15.05.2030	CZ0001004477	Nominal	12.500.000,00	12.500.000,00	0,00	CZK	93,26	456.933,72	1,35
USA									
TWDC Enterprises 18 Corp. - Anleihe - 2,350 01.12.2022	US25468PCW41	Nominal	460.000,00	0,00	0,00	USD	102,78	397.137,84	1,17
VMware Inc. - Anleihe - 3,900 21.08.2027	US928563AC98	Nominal	650.000,00	0,00	0,00	USD	110,28	602.100,38	1,78
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.235,00	0,00	0,00	CHF	348,80	392.982,71	1,16
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	108,81	959.720,29	2,83
Kanada									
Kanada - Anleihe - 2,000 01.09.2023	CA135087H987	Nominal	650.000,00	0,00	0,00	CAD	103,24	454.997,80	1,34
Neuseeland									
New Zealand, Government of... - Anleihe - 2,750 15.04.2025	NZGOVDT425C5	Nominal	1.150.000,00	1.150.000,00	0,00	NZD	106,78	721.338,15	2,13
Investmentanteile*								2.967.088,00	8,76
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
PTAM Global Allocation Inhaber-Anteile	DE000A1JCWX9	Anteile	11.660,00	0,00	0,00	EUR	212,60	2.478.916,00	7,32

* 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 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Luxemburg									
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	LU0854762894	Anteile	1.700,00	0,00	0,00	EUR	287,16	488.172,00	1,44
Bankguthaben								820.281,45	2,42
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-3.472.576,96			EUR		-3.472.576,96	-10,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			8.079,50			HKD		874,13	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.109.607,28			USD		4.291.984,28	12,67
Sonstige Vermögensgegenstände								138.056,46	0,41
Dividendenansprüche			1.254,07			EUR		1.254,07	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			134.082,46			EUR		134.082,46	0,40
Sonstige Forderungen			2.719,93			EUR		2.719,93	0,01
Gesamtkтива								34.029.687,01	100,45
Verbindlichkeiten								-150.769,82	-0,45
aus									
Fondsmanagementvergütung			-35.454,02			EUR		-35.454,02	-0,10
Performance Fee			-90.409,14			EUR		-90.409,14	-0,27
Prüfungskosten			-4.683,54			EUR		-4.683,54	-0,01
Risikomanagementvergütung			-90,00			EUR		-90,00	0,00
Taxe d'abonnement			-4.175,20			EUR		-4.175,20	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.809,26			EUR		-2.809,26	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.903,89			EUR		-6.903,89	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-6.244,77			EUR		-6.244,77	-0,02
Gesamtpassiva								-150.769,82	-0,45
Fondsvermögen								33.878.917,19	100,00**
Inventarwert je Anteil		EUR						68,61	
Umlaufende Anteile		STK						493.824,834	

**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)

Australische Dollar	AUD	1,5840	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8606	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4361	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2429	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4749	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7024	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,1890	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,1469	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0962	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,6013	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	25,5130	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1905	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,5149	= 1 Euro (EUR)



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

zum 30.06.2021

Fondsvermögen	33.878.917,19
Inventarwert je Anteil	68,61
Umlaufende Anteile	493.824,834

