

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

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 | 6 |
| PTAM Defensiv Portfolio | 8 |



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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

Alte Schmiede 5, D-72555 Metzingen



Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

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

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30.06.2025)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Vorwort

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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

| | |
|---|---------|
| PTAM Defensiv Portfolio P / LU0260464168 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025) | -3,00 % |
| PTAM Defensiv Portfolio I / LU2376225616 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025) | -2,81 % |

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2025

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilkasse ("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 Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 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.



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilkasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

PTAM Defensiv Portfolio

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | 33.547.064,36 83,82 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | | |
| UCB S.A. Actions Nom. | | BE0003739530 | Stück | 2.500,00 | 250,00 | -450,00 | EUR | 170,20 | 425.500,00 | 1,06 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien | | DE0006602006 | Stück | 4.525,00 | 4.525,00 | 0,00 | EUR | 59,60 | 269.690,00 | 0,67 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien | | DE0008430026 | Stück | 1.500,00 | 300,00 | 0,00 | EUR | 550,00 | 825.000,00 | 2,06 |
| Dänemark | | | | | | | | | | |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | | DK0062498333 | Stück | 9.550,00 | 500,00 | -750,00 | DKK | 437,50 | 560.074,13 | 1,40 |
| Italien | | | | | | | | | | |
| Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3 | | IT0000784196 | Stück | 13.250,00 | 13.250,00 | 0,00 | EUR | 11,68 | 154.760,00 | 0,39 |
| Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33 | | IT0000072170 | Stück | 6.500,00 | 6.500,00 | 0,00 | EUR | 18,95 | 123.142,50 | 0,31 |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares | | CA0084741085 | Stück | 10.275,00 | 3.025,00 | 0,00 | CAD | 159,08 | 1.021.240,82 | 2,55 |
| New Gold Inc. Registered Shares | | CA6445351068 | Stück | 27.500,00 | 27.500,00 | 0,00 | CAD | 6,53 | 112.195,81 | 0,28 |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | | NL0010273215 | Stück | 250,00 | 170,00 | 0,00 | EUR | 682,50 | 170.625,00 | 0,43 |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | | CH0010645932 | Stück | 55,00 | 5,00 | 0,00 | CHF | 3.907,00 | 229.332,98 | 0,57 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | | CH0012005267 | Stück | 4.000,00 | 500,00 | -500,00 | CHF | 96,18 | 410.586,98 | 1,03 |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | | CH0024608827 | Stück | 50,00 | 0,00 | -140,00 | CHF | 1.030,00 | 54.962,65 | 0,14 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 | | CH1175448666 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | -250,00 | CHF | 104,50 | 223.052,29 | 0,56 |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | | CH0244767585 | Stück | 15.500,00 | 1.750,00 | -10.500,00 | CHF | 26,78 | 442.998,93 | 1,11 |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 | | ES0140609019 | Stück | 20.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | EUR | 7,35 | 147.040,00 | 0,37 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|-------|---------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| USA | | | | | | | | | | |
| Apple Inc. Registered Shares | | US0378331005 | Stück | 8.000,00 | 0,00 | -700,00 | USD | 201,08 | 1.372.793,99 | 3,43 |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 | | US11135F1012 | Stück | 600,00 | 600,00 | 0,00 | USD | 269,35 | 137.916,03 | 0,34 |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | | US20030N1019 | Stück | 4.500,00 | 1.150,00 | 0,00 | USD | 35,32 | 135.637,48 | 0,34 |
| Eli Lilly and Company Registered Shares | | US5324571083 | Stück | 1.760,00 | 110,00 | -50,00 | USD | 775,45 | 1.164.697,05 | 2,91 |
| Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 | | US34959E1091 | Stück | 9.100,00 | 400,00 | 0,00 | USD | 103,11 | 800.734,77 | 2,00 |
| Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01 | | US5627501092 | Stück | 1.225,00 | 625,00 | 0,00 | USD | 197,25 | 206.205,20 | 0,52 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | | US57636Q1040 | Stück | 1.275,00 | 175,00 | 0,00 | USD | 550,32 | 598.786,48 | 1,50 |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0000006 | | US30303M1027 | Stück | 1.475,00 | 250,00 | 0,00 | USD | 733,63 | 923.454,73 | 2,31 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,000000625 | | US5949181045 | Stück | 5.125,00 | 50,00 | 0,00 | USD | 495,94 | 2.169.049,75 | 5,42 |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | | US64110L1061 | Stück | 1.200,00 | 0,00 | -500,00 | USD | 1.323,12 | 1.354.961,60 | 3,39 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | | US670666G1040 | Stück | 11.150,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 157,75 | 1.501.034,73 | 3,75 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US6974351057 | Stück | 1.500,00 | 0,00 | -275,00 | USD | 200,57 | 256.746,03 | 0,64 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Großbritannien | | | | | | | | | | |
| Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32) | | GB0004893086 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 100,82 | 589.978,93 | 1,47 |
| Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34) | | GB00BPJJKN53 | Nominal | 350.000,00 | 0,00 | -400.000,00 | GBP | 101,71 | 416.604,25 | 1,04 |
| Irland | | | | | | | | | | |
| Irland EO-Treasury Bonds 2020(35) | | IE00BKFVC345 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 78,03 | 390.155,00 | 0,97 |
| Italien | | | | | | | | | | |
| Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) | | IT0003256820 | Nominal | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 117,66 | 3.529.875,00 | 8,82 |
| Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34) | | IT0005584856 | Nominal | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 104,17 | 3.125.115,00 | 7,81 |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| Spanien EO-Bonos 2019(35) | | ES0000012E69 | Nominal | 4.250.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 88,66 | 3.768.198,75 | 9,42 |
| Spanien EO-Obl. 2001(32) | | ES0000012411 | Nominal | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 118,82 | 1.782.337,50 | 4,45 |
| andere Wertpapiere (Genussscheine) | | | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine | | CH0012032048 | Stück | 1.660,00 | 0,00 | 0,00 | CHF | 261,65 | 463.542,16 | 1,16 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| Organisierter Markt | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Canada CD-Bonds 2023(34) | | CA135087R481 | Nominal | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | CAD | 97,97 | 1.224.204,18 | 3,06 |
| Neuseeland | | | | | | | | | | |
| New Zealand, Government of... ND-Bonds 2015(33) | | NZGOVDT433C9 | Nominal | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | NZD | 94,68 | 1.223.541,73 | 3,06 |
| USA | | | | | | | | | | |
| United States of America DL-Notes 2024(34) | | US91282CJZ59 | Nominal | 1.475.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,61 | 1.241.291,93 | 3,10 |
| Investmentanteile* | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| PTAM Global Allocation Inhaber-Anteile I | | DE000A3CNGJ9 | Anteile | 2.850,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.069,65 | 3.048.502,50 | 7,62 |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) | | LU0333811072 | Anteile | 5.250,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 49,80 | 223.118,28 | 0,56 |
| IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR | | LU0854762894 | Anteile | 1.700,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 299,12 | 508.504,00 | 1,27 |
| Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant.ICN (NOK)(INE) | | LU1382364716 | Anteile | 2.500,00 | 0,00 | 0,00 | NOK | 191,25 | 40.452,39 | 0,10 |
| Derivate | | | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| Verkauf USD 5.000.000,00 / Kauf EUR 4.288.900,33 | OTC | | | | | | | | 25.633,36 | 0,06 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -508.575,81 | | | EUR | | -508.575,81 | -1,27 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 3.360.555,46 | | | USD | | 2.867.857,54 | 7,17 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|-------|------|----------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 333.688,84 | 0,83 |
| Dividendenansprüche | | | | 689,74 | | | EUR | | 689,74 | 0,00 |
| Sonstige Forderungen | | | | 2.344,11 | | | EUR | | 2.344,11 | 0,01 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | | 8.233,57 | | | EUR | | 8.233,57 | 0,02 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 322.421,42 | | | EUR | | 322.421,42 | 0,81 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | 40.086.245,46 | 100,16 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -65.046,37 | -0,16 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -43.515,57 | | | EUR | | -43.515,57 | -0,11 |
| Prüfungskosten | | | | -9.012,71 | | | EUR | | -9.012,71 | -0,02 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -800,00 | | | EUR | | -800,00 | -0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | | -4.906,75 | | | EUR | | -4.906,75 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.353,28 | | | EUR | | -1.353,28 | -0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -3.812,38 | | | EUR | | -3.812,38 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -1.645,68 | | | EUR | | -1.645,68 | -0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -65.046,37 | -0,16 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 40.021.199,09 | 100,00** |
| Anteilwert P | | | | | | | EUR | | 70,37 | |
| Anteilwert I | | | | | | | EUR | | 101,63 | |
| Umlaufende Anteile P | | | | | | | STK | | 538.592,035 | |
| Umlaufende Anteile I | | | | | | | STK | | 20.883,000 | |

*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.

**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)

per 27.06.2025

| | | | |
|--------------------|-----|---------|----------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8545 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4600 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,6006 | = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar | NZD | 1,9347 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,8195 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9370 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,1718 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC O



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
PTAM Defensiv Portfolio

| | Anteilkasse P in EUR | Anteilkasse I in EUR |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| zum 30.06.2025 | | |
| Fondsvermögen | 37.898.922,33 | 2.122.276,76 |
| Anteilwert | 70,37 | 101,63 |
| Umlaufende Anteile | 538.592,035 | 20.883.000 |

