

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2019

PTAM Balanced 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



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

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



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
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 Balanced 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 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

PTAM Balanced Portfolio A (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	9,62 %
PTAM Balanced Portfolio B (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	9,78 %

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 2019

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, 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 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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

PTAM Balanced Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								12.816.519,92	23,08
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	6,20	372.000,00	0,67
Frankreich									
Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	Stück	4.400,00	3.000,00	-950,00	EUR	127,25	559.900,00	1,01
Guernsey									
Princess Priv. Equity Hldg Ltd Registered Shares EO -,001	GG00B28C2R28	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	9,44	472.000,00	0,85
USA									
Westwater Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US9616842061	Stück	7,00	7,48	-0,48	USD	6,43	39,59	0,00
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe - 3,250 21.02.2022	XS1567905754	Nominal	950.000,00	200.000,00	0,00	AUD	104,40	610.958,82	1,10
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Bahn Finance GmbH - Anleihe - 2,875 04.02.2021	XS1027425328	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	SEK	103,08	391.288,26	0,70
Deutsche Bank AG - Anleihe - 0,000 27.05.2027	XS0076085603	Nominal	20.000.000,00	0,00	-15.000.000,00	ZAR	43,50	541.033,00	0,97
Deutsche Pfandbriefbank AG - Anleihe - 0,875 29.01.2021	DE000A2DASD4	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,80	503.987,50	0,91
MAHLE GmbH - Anleihe - 2,500 14.05.2021	XS1068092839	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,28	619.653,00	1,12
Dänemark									
Jyske Bank A/S - Anleihe (FRN) - 0,907	XS0194983366	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	71,65	214.950,00	0,39
Irland									
Grenke Finance PLC - Anleihe - 0,875 07.10.2022	XS1678629186	Nominal	750.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,12	758.400,00	1,37
Neuseeland									
Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) - Anleihe - 3,875 11.07.2022	XS1644957950	Nominal	1.000.000,00	200.000,00	0,00	NZD	105,21	619.921,63	1,12
Niederlande									
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,230	NL0000116127	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	70,29	316.318,50	0,57
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,630	NL0000113587	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	71,36	321.138,00	0,58
USA									
Dt. Bk Capital Fin. Tr. I - Trust Pre. Sec. (TPS) (FRN) - 1,750	DE000A0E5JD4	Nominal	250.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	70,44	176.093,75	0,32
Dt. Postbank Fdg Trust I - Trust Pre. Sec. (TPS) (FRN) - 0,915	DE000A0DEN75	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	66,26	198.789,00	0,36
Österreich									
voestalpine AG - Anleihe - 1,375 27.09.2024	AT0000A1Y3P7	Nominal	700.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,23	715.631,00	1,29



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Supranational									
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 19.07.2022	XS1551293019	Nominal	7.000.000,00	2.000.000,00	0,00	SEK	102,39	680.170,82	1,23
International Bank Rec. Dev. - Anleihe - 7,500 05.03.2020	XS0490347415	Nominal	15.000.000,00	3.000.000,00	0,00	MXN	99,22	682.793,20	1,23
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	Stück	25.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	42,90	1.072.500,00	1,93
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 2,500 16.06.2023	XS1433512891	Nominal	700.000,00	350.000,00	0,00	EUR	102,94	720.552,00	1,30
Mexiko									
Mexiko - Anleihe - 1,625 08.04.2026	XS1974394675	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	EUR	102,69	667.459,00	1,20
USA									
United States of America - Anleihe - 1,375 31.10.2020	US912828L997	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	USD	99,35	1.136.017,85	2,05
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG Part.Zert.Portf(31.12.30)verl.	DE0001734994	Stück	100,00	0,00	0,00	EUR	2.550,00	255.000,00	0,46
nicht notiert									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
wheel-it AG Inhaber-Aktien EO 1	DE0005488001	Stück	24.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG Part.Zt.Ptf(31.12.30)gek.Stück	DE000A1EV899	Stück	450,00	0,00	0,00	EUR	466,50	209.925,00	0,38
Investmentanteile*								37.773.414,91	68,04
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
PTAM Absolute Return Inhaber-Anteile	DE000A0M2JL4	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	83,67	1.004.040,00	1,81
PTAM Global Allocation UI Inhaber-Anteile	DE000A1JCWX9	Anteile	18.800,00	0,00	0,00	EUR	153,49	2.885.612,00	5,20
PTAM Weltportfolio Defensiv Inhaber-Anteile	DE000A0M1UH1	Anteile	18.000,00	0,00	0,00	EUR	50,48	908.640,00	1,64
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	Anteile	21.000,00	5.200,00	-23.000,00	EUR	105,14	2.207.940,00	3,98
Irland									
COMGEST GROWTH PLC-China Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	IE00BZ0X9W87	Anteile	16.500,00	8.500,00	-5.400,00	EUR	70,10	1.156.650,00	2,08
Dim.Fds-European Small Comp.Fd Reg.Shares EUR Acc.o.N.	IE0032769055	Anteile	28.000,00	0,00	-12.000,00	EUR	35,49	993.720,00	1,79
Dimens.Fds-European Value Fund Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B1W6CW87	Anteile	119.000,00	0,00	-11.000,00	EUR	11,83	1.407.770,00	2,54
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0716	Anteile	64.000,00	0,00	-21.000,00	EUR	21,39	1.368.960,00	2,47
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	Anteile	28.000,00	28.000,00	0,00	EUR	43,22	1.210.160,00	2,18

* 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 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	Anteile	21.500,00	6.000,00	-3.500,00	EUR	126,29	2.715.235,00	4,89
iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81K65	Anteile	34.000,00	9.000,00	0,00	EUR	98,06	3.333.904,00	6,00
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B6R52036	Anteile	225.000,00	90.000,00	-90.000,00	EUR	9,56	2.150.775,00	3,87
Liechtenstein									
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568	Anteile	260,00	0,00	0,00	EUR	1.583,05	411.593,00	0,74
Luxemburg									
AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0097089360	Anteile	3.300,00	850,00	0,00	USD	412,72	1.197.920,75	2,16
AS SICAV I - Indian Equity Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231490953	Anteile	7.000,00	2.200,00	0,00	USD	179,09	1.102.629,76	1,99
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	184,30	810.501,78	1,46
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936579340	Anteile	40.000,00	20.000,00	-10.000,00	EUR	29,57	1.182.800,00	2,13
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136223	Anteile	17.000,00	12.500,00	-9.000,00	USD	53,81	804.582,44	1,45
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	Anteile	5.950,00	500,00	0,00	EUR	327,28	1.947.316,00	3,51
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Reg. Shares W1 Acc. EUR o.N.	LU1761538146	Anteile	60.000,00	10.000,00	-5.000,00	EUR	28,45	1.707.000,00	3,07
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822	Anteile	57.000,00	0,00	0,00	NOK	205,23	1.208.969,52	2,18
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Dis.AV o.N.	LU0205194367	Anteile	3.600,00	500,00	0,00	USD	338,31	1.071.205,10	1,93
Schroder ISF-Sw.S.&Mid Cap Eq. Namensanteile C Acc o.N.	LU0149524208	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	CHF	50,30	1.131.500,56	2,04
Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Namens-Anteile o.N.	LU0470205575	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	63,77	765.240,00	1,38
Österreich									
IQAM Bond High Yield Inhaber-Anteile IT o.N.	AT0000A0XH41	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	124,96	499.840,00	0,90
IQAM Bond LC Emerging Markets Inhaber-Anteile AA o.N.	AT0000A189Q9	Anteile	14.500,00	7.000,00	-2.500,00	EUR	99,58	1.443.910,00	2,60
Gruppeneigene Investmentanteile									
Luxemburg									
PTAM Defensiv Portfolio Inhaber-Anteile o.N.	LU0260464168	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	57,25	1.145.000,00	2,06
Bankguthaben								5.138.459,01	9,26
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.138.447,37			EUR		5.138.447,37	9,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			122,67			SEK		11,64	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								93.838,49	0,17
Dividendenansprüche			14.500,00			EUR		14.500,00	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren			77.322,05			EUR		77.322,05	0,14
Sonstige Forderungen			2.016,44			EUR		2.016,44	0,00
Gesamtaktiva								55.822.232,33	100,55



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-303.057,40	-0,55
aus									
Fondsmanagementvergütung			-52.993,41			EUR		-52.993,41	-0,10
Performance Fee			-223.282,82			EUR		-223.282,82	-0,40
Prüfungskosten			-5.149,20			EUR		-5.149,20	-0,01
Taxe d'abonnement			-5.181,60			EUR		-5.181,60	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-4.642,13			EUR		-4.642,13	-0,01
Verwaltungsvergütung			-10.266,67			EUR		-10.266,67	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.541,57			EUR		-1.541,57	0,00
Gesamtpassiva								-303.057,40	-0,55
Fondsvermögen								55.519.174,93	100,00**
Inventarwert je Anteil A		EUR						62,61	
Inventarwert je Anteil B		EUR						99,53	
Umlaufende Anteile A		STK						562.866,45	
Umlaufende Anteile B		STK						203.735,00	

**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	1,6234	per 27.06.2019 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	21,7969	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,6972	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,6761	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,5375	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1113	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	16,0804	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1370	= 1 Euro (EUR)



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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR
zum 30.06.2019		
Fondsvermögen	35.241.681,89	20.277.493,04
Inventarwert je Anteil	62,61	99,53
Umlaufende Anteile	562.866,448	203.735,000

