

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

PTAM Global Allocation

31. August 2022



PT Asset Management

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Dezember 2022

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

PTAM Global Allocation

in der Zeit vom 01. September 2021 bis 31. August 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	20
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	22
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	24

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

---

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

---

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in langfristige festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten oder qualitativ hochwertigen Unternehmen („Large Caps“) ausgegeben werden, Aktien und Immobilienaktien sowie Geldmarktinstrumente. Die Auswahl und die Gewichtung in den einzelnen Anlageklassen sollen dabei auf makroökonomischen Analysen, also der Untersuchung gesamtwirtschaftlicher Zusammenhänge beruhen. Dementsprechend soll sich eine Neugewichtung („Rebalancing“) der Anlageklassen an der Entwicklung makroökonomischer Parameter, wie Zinssätzen, Zinssatzunterschieden, Risikoprämien und Liquiditäts-Risikoindikatoren orientieren.

Mittels Anpassungen der Investitionsschwerpunkte an geänderte Marktgegebenheiten ist beabsichtigt, Kursrückgänge des Fondsvermögens möglichst zu reduzieren und zwischenzeitlich erzielte Kapitalzuwächse innerhalb eines Anlagehorizonts von 6 bis 8 Jahren zu sichern. Gleichzeitig sollen durch diese Anpassungen hohe Schwankungen des Anteilspreises möglichst verringert werden.

Der wirtschaftliche Kontext in der ersten Jahreshälfte 2022 wurde durch den Anstieg der Inflationserwartungen und die schrecklichen Folgen der russischen Invasion in der Ukraine bestimmt. Der Anstieg der Inflationsindizes in den ersten beiden Monaten des Jahres wurde zwar erwartet, überraschte jedoch unangenehm, so dass Kurse von festverzinslichen Wertpapieren sowie die Aktienkurse, insbesondere im Technologiesektor, sanken.

Wir haben unser Engagement in Anleihen schrittweise abgebaut, vor allem durch eine deutliche Reduzierung unserer Positionen in italienischen und polnischen Staatsanleihen, während die auf Dollar lautenden Anleihen trotz des Zinsanstiegs unangetastet blieben. Die meisten dieser Positionen haben eine relativ kurze Laufzeit, während wir die Aufwertung des Greenback vorweggenommen haben. Wir haben unsere Position in chinesischen Staatsanleihen und skan-

dinavischen Unternehmensanleihen schrittweise erhöht. Das Faszinierendste an den Entwicklungen auf den Finanzmärkten ist nach wie vor die Widerstandsfähigkeit des amerikanischen Aktienmarktes, vor allem, wenn man seine Rendite in Euro betrachtet. Seit Beginn dieses „annus horribilis“ liegt der S&P 500 derzeit 5 % unter seinem Ausgangsniveau, während der Nasdaq um 15 % gefallen ist.

In Anbetracht des düsteren Umfelds und des bemerkenswerten Anstiegs der amerikanischen Aktienkurse seit 2019, mit einem Anstieg von 120 % beim Technologieindex und 90 % beim S&P Composite-Index, liefert das Umfeld immer noch interessante Ergebnisse für eine europäische Kundenbasis. Daher bleiben Aktien gegenüber Anleihen bevorzugt. Seit Beginn des Ukraine-Kriegs hat der S&P-Composite-Index immer noch eine Rendite von 5 % erzielt, während der Nasdaq ausgeglichen ist. Beide Ergebnisse sind insbesondere stark durch den Anstieg des Dollars beeinflusst und würden einen amerikanischen Anleger in die Verlustzone führen.

Die Widerstandsfähigkeit der amerikanischen Aktienmärkte wird deutlich, wenn man die erforderliche Risikoprämie des amerikanischen Aktienmarktes berechnet. Diese Prämie steht stellvertretend für die zusätzliche Rendite, die ein Anleger von Aktien im Vergleich zu einer quasi risikolosen Position in (amerikanischen) Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit verlangt. Sie bildet einen Ausgleich für die zukünftige Volatilität des Aktienmarktes.

Überraschenderweise ist diese geforderte Vergütung in den letzten Monaten stetig gesunken. Dies deutet auf einen starken Flucht-zur-Qualität-Effekt hin, ungeachtet des glanzlosen Verhaltens des Aktienmarktes in den USA. Mit anderen Worten: Die stark gestiegenen Zinssätze und die wachsende Unsicherheit über die Wachstumsaussichten in der nahen Zukunft haben sich nicht in den hohen Verlusten niedergeschlagen, die mit diesen ungünstigen Entwicklungen verbunden sein könnten.

Im Gegensatz dazu haben die europäischen Aktienmärkte einen abrupten Anstieg ihrer erforderlichen Risikoprämie erlebt. Die jüngste Entwicklung dieses Schlüsselparameters

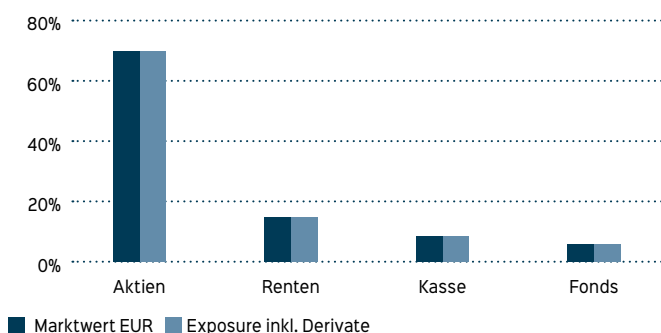
verdeutlicht das schwindende Vertrauen in die unmittelbare Zukunft Europas und die Risiken, die mit seiner derzeit gefährdeten Position auf den Energiemärkten verbunden sind. Wir haben unsere Aktienposition nicht reduziert, da wir bei einem vernünftigen Anlagehorizont weiterhin von einer langfristigen Stärke dieser Märkte ausgehen.

Bei den Aktien haben wir unsere Portfoliogewichtung deutlich in Richtung der US-Märkte verschoben und unsere Position in Europa und China weiter reduziert. Hier haben wir speziell auf Industrieunternehmen gesetzt, die auf den Energiemärkten engagiert sind. In letzteren haben wir unsere Positionen leicht aufgestockt, ebenso wie in Unternehmen, die in der Produktion von Düngemitteln tätig sind. In den USA haben wir den Schwerpunkt auf Aktien gelegt, die eine hohe Ertragskraft haben und dem derzeitigen Gegenwind standhalten können. Außerdem sehen wir gute Anlagechancen bei Automatisierungsunternehmen und Cybersicherheitsaktien. Bei der Auswahl dieser Titel lassen wir uns von unserem Qualitätsmodell leiten, das auf dauerhaftes Wachstum zu attraktiven Preisen setzt.

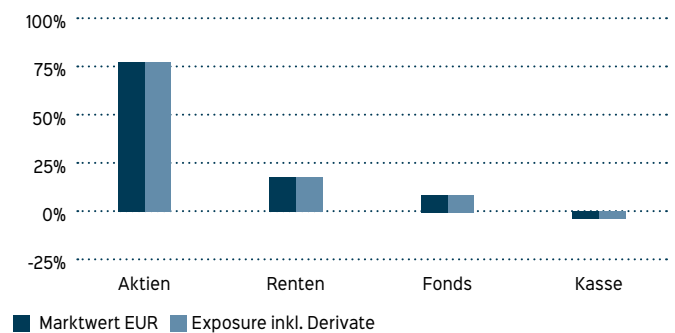
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

## PORTFOLIOSTRUKTUR

### EXPOSURE PER 31.08.2022 \*)



### EXPOSURE PER 31.08.2021 \*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie auf eine häufige Umschichtung verzichtet.

Sämtliche Investments sind direkt Investments in Aktien, Renten und Investmentfonds. Auf Derivate wurde verzichtet.

## RISIKOANALYSE

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Adressausfallrisiken:**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

**Währungsrisiken:**

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

**Liquiditätsrisiken:**

Aufgrund der zumeist hohen Liquidität des investierten Aktien-/Rentenexposures, war für fast alle Papiere eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

**Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

---

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

## SONSTIGE HINWEISE

---

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den PTAM Global Allocation ist ausgelagert an PT Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 152.349.008,61	(125.003.617,83)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	12.120 *	
R-Klasse	733.410	(561.538)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	106.278	69,76	(77,51)
<b>2. Anleihen</b>	23.220	15,24	(17,42)
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	969	0,64	(0,63)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	8.895	5,84	(7,95)
<b>5. Bankguthaben</b>	13.056	8,57	(0,00)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	294	0,19	(0,23)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-363	-0,24	(-3,74)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>152.349</b>	<b>100,00</b>	

\*) Die Anteilklasse I wurde per 01.09.2021 neu aufgelegt.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	2.000	675	175	EUR	99,400000	198.800,00	0,13
Arkema	FR0010313833		STK	2.400	1.000	850	EUR	84,380000	202.512,00	0,13
ASM International	NL0000334118		STK	3.375	1.125	0	EUR	271,100000	914.962,50	0,60
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	2.150	1.150	0	EUR	484,650000	1.041.997,50	0,68
ATOSS Software AG	DE0005104400		STK	10.600	1.000	400	EUR	132,200000	1.401.320,00	0,92
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	13.550	7.400	350	EUR	73,470000	995.518,50	0,65
Bilfinger	DE0005909006		STK	21.750	14.750	3.000	EUR	29,600000	643.800,00	0,42
Cap Gemini	FR0000125338		STK	875	875	0	EUR	173,000000	151.375,00	0,10
Cia de Distrib.Integral Log.	ES0105027009		STK	5.000	5.000	0	EUR	19,340000	96.700,00	0,06
CropEnergies	DE000A0LAUP1		STK	6.500	3.500	11.000	EUR	16,320000	106.080,00	0,07
Deutsche Post	DE0005552004		STK	13.000	1.000	3.500	EUR	36,395000	473.135,00	0,31
ENI	IT0003132476		STK	20.000	20.000	0	EUR	11,808000	236.160,00	0,16
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	900	1.300	400	EUR	149,250000	134.325,00	0,09
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	2.700	2.000	300	EUR	69,100000	186.570,00	0,12
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	6.500	8.750	2.250	EUR	18,595000	120.867,50	0,08
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.225	1.225	0	EUR	193,200000	236.670,00	0,16
Fielmann	DE0005772206		STK	3.500	1.200	0	EUR	37,020000	129.570,00	0,09
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	14.350	6.600	0	EUR	127,000000	1.822.450,00	1,20
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	4.000	500	1.000	EUR	23,860000	95.440,00	0,06
K+S	DE000KSAG888		STK	50.000	51.500	1.500	EUR	22,700000	1.135.000,00	0,74
Kering	FR0000121485		STK	1.700	210	50	EUR	503,000000	855.100,00	0,56
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	1.700	600	400	EUR	48,350000	82.195,00	0,05
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	3.500	1.400	0	EUR	281,000000	983.500,00	0,65
LVMH	FR0000121014		STK	300	300	0	EUR	647,500000	194.250,00	0,13
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148		STK	4.500	3.600	1.100	EUR	44,640000	200.880,00	0,13
Nemetschek	DE0006452907		STK	2.850	3.300	450	EUR	58,900000	167.865,00	0,11
Ordina N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000440584		STK	20.000	2.500	52.500	EUR	3,935000	78.700,00	0,05
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	5.600	700	1.050	EUR	70,480000	394.688,00	0,26
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271		STK	500	3.000	10.000	EUR	40,740000	20.370,00	0,01
SAP	DE0007164600		STK	2.000	600	250	EUR	84,940000	169.880,00	0,11
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002		STK	1.800	1.500	0	EUR	365,700000	658.260,00	0,43
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	26.000	5.000	3.000	EUR	14,675000	381.550,00	0,25
Sofina	BE0003717312		STK	1.200	1.475	275	EUR	200,200000	240.240,00	0,16
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	6.000	6.000	0	EUR	34,745000	208.470,00	0,14
Strabag SE	AT000000STR1		STK	5.750	0	3.500	EUR	38,250000	219.937,50	0,14
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656		STK	2.700	1.050	0	EUR	86,550000	233.685,00	0,15
UCB S.A.	BE0003739530		STK	2.000	2.000	0	EUR	70,100000	140.200,00	0,09
Warehouses De Pauw S.C.A. Actions Nom. o.N.	BE0974349814		STK	8.500	6.000	0	EUR	30,380000	258.230,00	0,17
Wienerberger	AT0000831706		STK	8.000	2.500	3.750	EUR	23,340000	186.720,00	0,12
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	9.720	9.720	0	CAD	54,160000	399.798,90	0,26
Canfor Corp. Registered Shares o.N.	CA1375761048		STK	12.250	12.250	0	CAD	25,770000	239.743,69	0,16
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	6.150	6.150	0	CAD	120,570000	563.133,09	0,37



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Clariant	CH0012142631		STK	10.000	0	0	CHF	18,110000	184.560,51	0,12	
Givaudan	CH0010645932		STK	120	20	0	CHF	3.129,000000	382.654,78	0,25	
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	435	15	20	CHF	2.240,000000	993.019,11	0,65	
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863		STK	4.325	475	0	CHF	226,000000	996.127,39	0,65	
Logitech International	CH0025751329		STK	2.000	2.000	0	CHF	48,860000	99.587,26	0,07	
Novartis	CH0012005267		STK	3.650	650	0	CHF	79,130000	294.343,44	0,19	
Partners Group	CH0024608827		STK	1.775	175	0	CHF	946,400000	1.711.959,24	1,12	
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	1.050	0	350	CHF	165,200000	176.774,52	0,12	
Sonova	CH0012549785		STK	400	400	0	CHF	258,700000	105.457,32	0,07	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH1175448666		STK	9.300	9.300	0	CHF	107,700000	1.020.749,04	0,67	
UBS Group	CH0244767585		STK	36.500	36.500	0	CHF	15,530000	577.676,43	0,38	
A.P.Møller-Mærsk A/S	DK0010244508		STK	440	145	0	DKK	17.755,000000	1.050.386,89	0,69	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	1.600	700	0	DKK	795,000000	171.026,36	0,11	
Christian Hansen	DK0060227585		STK	1.150	2.250	2.350	DKK	432,200000	66.828,01	0,04	
Novo-Nordisk AS	DK0060534915		STK	27.000	2.000	0	DKK	792,500000	2.876.994,13	1,89	
Rockwool International	DK0010219153		STK	900	75	825	DKK	1.530,500000	185.204,61	0,12	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	61.000	8.000	0	DKK	186,420000	1.528.967,59	1,00	
Experian	GB00B19NLV48		STK	5.500	5.500	0	GBP	26,230000	166.983,04	0,11	
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	1.600	200	0	GBP	71,050000	131.581,69	0,09	
Howden Joinery Group	GB0005576813		STK	20.000	7.500	2.500	GBP	5,712000	132.229,87	0,09	
HSBC	GB0005405286		STK	80.000	79.999	0	GBP	5,288000	489.657,97	0,32	
Kingfisher	GB0033195214		STK	50.000	5.000	0	GBP	2,321000	134.324,90	0,09	
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90		STK	140.000	140.000	0	GBP	2,440000	395.393,25	0,26	
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	GB0007323586		STK	3.500	3.500	0	GBP	36,960000	149.730,89	0,10	
Rightmove PLC	GB00BGDT3G23		STK	30.000	10.000	0	GBP	6,076000	210.984,43	0,14	
Segro PLC	GB00B5ZIN88		STK	17.500	10.000	0	GBP	9,430000	191.012,21	0,13	
Li Ning Co.	KYG5496K1242		STK	35.000	0	155.000	HKD	72,000000	319.345,09	0,21	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634		STK	5.000	0	4.700	HKD	327,200000	207.320,86	0,14	
Kyocera	JP3249600002		STK	7.250	3.300	0	JPY	7.778,000000	404.610,03	0,27	
Shimano	JP3358000002		STK	7.350	1.450	0	JPY	24.820,000000	1.308.940,23	0,86	
Trend Micro Inc.	JP3637300009		STK	10.250	10.250	0	JPY	8.620,000000	633.959,96	0,42	
Equinor ASA	NO0010096985		STK	35.500	35.500	0	NOK	382,700000	1.361.389,46	0,89	
NEL ASA	NO0010081235		STK	220.000	20.000	0	NOK	14,705000	324.177,81	0,21	
Norsk Hydro	NO0005052605		STK	26.000	26.000	0	NOK	68,500000	178.467,64	0,12	
Yara	NO0010208051		STK	6.750	6.750	0	NOK	421,400000	285.032,17	0,19	
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484		STK	14.500	5.000	0	SEK	335,500000	455.042,91	0,30	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	20.000	7.500	7.500	SEK	109,450000	204.756,45	0,13	
Husqvarna	SE0001662230		STK	31.000	17.000	3.000	SEK	72,000000	208.778,62	0,14	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656		STK	20.000	22.500	2.500	SEK	79,980000	149.624,68	0,10	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	24.500	7.750	2.500	SEK	261,300000	598.821,41	0,39	
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018		STK	60.000	20.000	0	USD	13,900000	829.438,09	0,54	
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	2.100	2.100	0	USD	102,650000	214.385,88	0,14	
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	1.700	1.700	0	USD	134,460000	227.331,68	0,15	
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	3.000	1.000	0	USD	288,460000	860.646,44	0,56	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	12.100	8.601		1	USD	84,870000	1.021.309,80	0,67
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	2.500		USD	95,410000	237.220,29	0,16
American States Water Co.	US0298991011		STK	3.200	1.000	800		USD	82,970000	264.051,72	0,17
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088		STK	4.000	4.000	0		USD	33,760000	134.301,34	0,09
Assurant	US04621X1081		STK	1.900	3.125	1.225		USD	158,490000	299.483,84	0,20
Badger Meter Inc.	US0565251081		STK	2.500	300	750		USD	94,690000	235.430,13	0,15
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072		STK	500	500	0		USD	485,040000	241.193,44	0,16
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.	US09075V1026		STK	1.600	1.600	0		USD	144,640000	230.158,13	0,15
Cardinal Health	US14149Y1082		STK	1.350	1.350	0		USD	70,720000	94.949,78	0,06
ChannelAdvisor Corp. Registered Shares DL -,001	US1591791009		STK	5.000	0	2.250		USD	15,090000	75.037,29	0,05
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071		STK	1.450	1.450	0		USD	62,570000	90.230,23	0,06
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007		STK	11.950	1.950	0		USD	71,380000	848.325,21	0,56
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	4.000	4.000	0		USD	109,450000	435.405,27	0,29
Cooper Companies	US2166484020		STK	350	150	550		USD	287,440000	100.053,70	0,07
Crocs	US2270461096		STK	9.850	3.150	100		USD	73,700000	721.974,14	0,47
Cummins	US2310211063		STK	1.850	1.850	0		USD	215,370000	396.255,10	0,26
CyberOptics Corp. Registered Shares o.N.	US2325171021		STK	5.000	7.250	2.250		USD	53,240000	264.743,91	0,17
Deere	US2441991054		STK	1.550	1.550	0		USD	365,250000	563.040,78	0,37
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.300	1.375	75		USD	301,230000	389.456,99	0,26
Fedex Corp.	US31428X1063		STK	1.100	1.100	0		USD	210,810000	230.622,58	0,15
FIGS Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US30260D1037		STK	6.500	6.500	0		USD	11,560000	74.728,99	0,05
Graco	US3841091040		STK	18.300	8.300	0		USD	63,840000	1.161.881,65	0,76
Heritage-Crystal Clean Inc. Registered Shares DL -,01	US42726M1062		STK	12.000	2.500	0		USD	32,570000	388.702,14	0,26
Hologic Inc.	US4364401012		STK	3.350	3.350	0		USD	67,560000	225.088,02	0,15
Home Depot	US4370761029		STK	4.750	150	1.400		USD	288,420000	1.362.501,24	0,89
Houlihan Lokey Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US4415931009		STK	1.250	1.250	0		USD	78,500000	97.588,26	0,06
Illinois Tool Works	US4523081093		STK	4.150	1.850	0		USD	194,830000	804.121,83	0,53
Innoviva Inc. Registered Shares DL -,01	US45781M1018		STK	10.000	15.250	5.250		USD	13,160000	130.880,16	0,09
Jabil Circuit	US4663131039		STK	2.850	2.850	0		USD	60,300000	170.914,97	0,11
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	900	900	0		USD	161,340000	144.411,74	0,09
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092		STK	700	300	0		USD	225,270000	156.826,45	0,10
Levi Strauss & Co.	US52736R1023		STK	5.000	2.250	2.250		USD	16,890000	83.988,07	0,06
Li Auto Inc. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US50202M1027		STK	11.000	2.000	0		USD	28,770000	314.738,94	0,21
Louisiana Pacific	US5463471053		STK	15.800	8.300	0		USD	54,230000	852.147,19	0,56
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	3.500	300	100		USD	299,960000	1.044.117,35	0,69
Mastec	US5763231090		STK	3.300	550	300		USD	80,500000	264.196,92	0,17
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	7.600	950	0		USD	324,370000	2.451.727,50	1,61
Medifast	US58470H1014		STK	2.700	1.050	200		USD	125,480000	336.942,81	0,22
Moderna Inc.	US60770K1079		STK	1.150	1.150	0		USD	132,270000	151.278,47	0,10
Mosaic	US61945C1036		STK	8.200	8.200	0		USD	53,870000	439.317,75	0,29
Nike	US6541061031		STK	1.425	250	0		USD	106,450000	150.861,51	0,10
Nucor	US6703461052		STK	3.000	3.000	0		USD	132,940000	396.638,49	0,26

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Onto Innovation Inc.	US6833441057		STK	7.900	7.900		0 USD	70,990000	557.753,36	0,37
Oppenheimer Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A (Non Vtg) o.N.	US6837971042		STK	2.500	2.500		0 USD	36,300000	90.253,61	0,06
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	100	100		0 USD	556,810000	55.376,43	0,04
Pfizer	US7170811035		STK	16.500	10.250		0 USD	45,230000	742.212,83	0,49
Piper Jaffray	US7240781002		STK	1.400	1.400		0 USD	114,570000	159.520,64	0,10
Progressive	US7433151039		STK	3.000	450	700	USD	122,650000	365.937,34	0,24
Quest Diagnostics	US74834L1008		STK	1.700	800		0 USD	125,310000	211.861,76	0,14
Robert Half Int.	US7703231032		STK	8.050	2.300		0 USD	76,970000	616.219,29	0,40
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.900	250		0 USD	156,120000	295.005,47	0,19
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	5.000	5.000		0 USD	66,960000	332.968,67	0,22
Senseonics Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US81727U1051		STK	25.000	25.000		0 USD	1,780000	44.256,59	0,03
ServiceNow Inc.	US81762P1021		STK	200	200		0 USD	434,620000	86.448,53	0,06
Starbucks	US8552441094		STK	3.300	300		0 USD	84,070000	275.913,48	0,18
Teradata	US88076W1036		STK	4.250	1.500		0 USD	32,900000	139.060,17	0,09
Teradyne	US8807701029		STK	6.700	2.450		0 USD	84,640000	563.986,08	0,37
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	1.025	550		0 USD	545,320000	555.895,57	0,36
Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	US90353W1036		STK	1.275	1.800	525	USD	310,390000	393.582,55	0,26
United Parcel Service	US9113121068		STK	1.400	1.400		0 USD	194,510000	270.824,47	0,18
UnitedHealth	US91324P1021		STK	2.460	885		0 USD	519,330000	1.270.563,70	0,83
Veeva System Inc.	US9224751084		STK	2.300	750		0 USD	199,320000	455.928,39	0,30
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	3.550	1.750		0 USD	132,550000	467.978,62	0,31
Worthington Industries	US9818111026		STK	9.750	3.250		0 USD	50,990000	494.433,12	0,32
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758		STK	3.750	550	2.000	SEK	225,200000	78.993,52	0,05
Lyondellbasell Industries NV	NL0009434992		STK	1.500	250		0 EUR	83,740000	125.610,00	0,08
BASSAC S.A. Actions Port. EO 1	FR0004023208		STK	800	659		0 EUR	57,800000	46.240,00	0,03
Taaleri OYJ Registered Shares o.N.	FI4000062195		STK	5.000	16.000	11.000	EUR	9,720000	48.600,00	0,03
Vitreous Glass Inc. Registered Shares o.N.	CA92852B1013		STK	30.000	0	0	CAD	4,740000	107.993,16	0,07
Coloplast	DK0060448595		STK	5.000	1.000	1.000	DKK	848,200000	570.222,32	0,37
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060670776		STK	18.000	18.000		0 DKK	161,500000	390.859,77	0,26
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003		STK	3.300	0	700	USD	259,280000	850.943,81	0,56
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	2.125	750		0 USD	373,440000	789.219,29	0,52
Align Technology	US0162551016		STK	2.375	375	50	USD	243,700000	575.621,58	0,38
Allscripts-Misys Heal.Sol.	US01988P1084		STK	5.000	5.000		0 USD	17,000000	84.535,06	0,06
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	20.500	19.650		0 USD	109,150000	2.225.335,65	1,46
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	28.200	26.890		0 USD	126,770000	3.555.359,52	2,33
Apple Inc.	US0378331005		STK	33.000	2.800		0 USD	157,220000	5.159.880,66	3,39
Applied Materials	US0382221051		STK	2.950	1.950		0 USD	94,070000	275.988,56	0,18
Broadcom Inc	US11135F1012		STK	500	500		0 USD	499,110000	248.189,96	0,16
Cadence Design Systems	US1273871087		STK	6.375	2.175		0 USD	173,770000	1.101.724,27	0,72
Cisco Systems	US17275R1023		STK	1.250	1.250		0 USD	44,720000	55.594,23	0,04
Cohu	US1925761066		STK	2.500	2.500		0 USD	26,830000	66.708,11	0,04
Crowdstrike Holdings Inc	US22788C1053		STK	2.675	675		0 USD	182,610000	485.809,80	0,32

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Daseke Inc.	US23753F1075		STK	33.000	13.000	0	USD	6,060000	198.886,13	0,13	
eBay	US2786421030		STK	7.450	1.200	2.250	USD	44,130000	326.970,16	0,21	
Energy Recovery	US29270J1007		STK	13.750	2.250	0	USD	22,940000	313.699,65	0,21	
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094		STK	1.650	1.650	0	USD	102,890000	168.839,88	0,11	
Fastenal	US3119001044		STK	12.900	5.900	0	USD	50,330000	645.705,62	0,42	
Five Below Inc. Registered Shares DL -,01	US33829M1018		STK	1.000	300	0	USD	127,880000	127.180,51	0,08	
Fortinet Inc.	US34959E1091		STK	40.000	33.550	900	USD	48,690000	1.936.946,79	1,27	
Garmin	CH0114405324		STK	1.500	575	0	USD	88,490000	132.008,95	0,09	
GXO Logistics Inc. Registered Shares DL -,01	US36262G1013		STK	3.000	700	1.100	USD	44,380000	132.411,74	0,09	
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085		STK	750	500	1.500	USD	47,230000	35.228,74	0,02	
Intuit Inc.	US4612021034		STK	575	0	75	USD	431,780000	246.915,46	0,16	
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023		STK	3.875	2.900	225	USD	205,740000	792.881,65	0,52	
Kforce Inc. Registered Shares DL -,01	US4937321010		STK	15.400	3.650	0	USD	54,720000	838.078,57	0,55	
KLA Corp.	US4824801009		STK	2.100	700	0	USD	344,130000	718.720,04	0,47	
Lam Research Corp.	US5128071082		STK	425	425	0	USD	437,910000	185.093,73	0,12	
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097		STK	3.000	2.950	1.450	USD	83,550000	249.278,97	0,16	
Lyondellbasell Industries NV	NL0009434992		STK	3.000	3.000	0	USD	83,000000	247.637,99	0,16	
Malibu Boats Inc. Registered Shares A DL -,01	US56117J1007		STK	8.000	0	1.100	USD	60,030000	477.613,13	0,31	
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092		STK	7.000	700	500	USD	141,260000	983.411,24	0,65	
Materialise N.V. Act. Nom. (Spon.ADRs)/1 o.N.	US57667T1007		STK	15.000	9.750	0	USD	11,690000	174.390,85	0,11	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	9.550	1.550	0	USD	261,470000	2.483.379,91	1,63	
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	2.800	1.875	0	USD	223,560000	622.544,01	0,41	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	1.400	250	850	USD	104,630000	145.680,76	0,10	
NVE Corp. Registered Shares New DL -,01	US6294452064		STK	2.200	0	0	USD	50,720000	110.973,64	0,07	
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	4.400	2.000	0	USD	150,940000	660.503,23	0,43	
Omega Flex Inc. Registered Shares DL -,01	US6820951043		STK	650	0	0	USD	101,020000	65.303,83	0,04	
Pacira BioSciences Inc. Registered Shares DL-,001	US6951271005		STK	7.900	8.400	500	USD	52,480000	412.324,22	0,27	
Paychex	US7043261079		STK	4.000	1.600	200	USD	123,340000	490.661,36	0,32	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	7.300	4.475	0	USD	93,440000	678.380,91	0,45	
Pool	US73278L1052		STK	900	900	0	USD	339,190000	303.601,19	0,20	
QuidelOrtho Corp. Registered Shares DL -,001	US2197981051		STK	2.100	2.100	0	USD	79,260000	165.535,55	0,11	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075		STK	1.550	1.350	0	USD	581,060000	895.716,56	0,59	
Silicon Laboratories Inc.	US8269191024		STK	1.800	1.800	0	USD	125,330000	224.360,02	0,15	
Sprouts Farmers Market Inc.	US85208M1027		STK	13.750	7.250	0	USD	28,900000	395.201,39	0,26	
Tesla Inc.	US88160R1014		STK	4.395	3.545	0	USD	275,610000	1.204.680,21	0,79	
Tilly's Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US8868851028		STK	19.000	11.500	0	USD	7,500000	141.720,54	0,09	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	US92532F1003		STK	3.575	625	0	USD	281,760000	1.001.782,20	0,66	
XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	US9837931008		STK	4.500	1.000	0	USD	52,420000	234.599,70	0,15	
Zebra Technologies	US9892071054		STK	2.150	950	0	USD	301,640000	644.978,62	0,42	
Zscaler Inc.	US98980G1022		STK	3.350	1.000	0	USD	159,240000	530.536,05	0,35	
Energear PLC Registered Shares (W) LS -,01	GB00BG12Y042		STK	16.500	16.500	0	GBP	12,940000	247.132,36	0,16	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
							im Berichtszeitraum		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,000000000% ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013399029		EUR	400	0	0 %	96,654500	386.618,00	0,25
5,750000000% Italien EO-B.T.P. 02/33	IT0003256820		EUR	250	800	1.200 %	116,659500	291.648,75	0,19
3,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	1.500	200	1.300 %	97,981605	1.469.724,08	0,96
1,125000000% Ryanair Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575		EUR	250	0	0 %	99,534000	248.835,00	0,16
1,625000000% Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	FR0013139482		EUR	200	0	0 %	93,139000	186.278,00	0,12
1,500000000% Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27)	XS1575992596		EUR	250	0	0 %	95,327000	238.317,50	0,16
2,750000000% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143		AUD	2.000	450	0 %	99,599000	1.358.183,62	0,89
0,625000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(25)	GB00BK5CVX03		GBP	1.500	0	0 %	94,207000	1.635.632,85	1,07
0,875000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(29)	GB00BJMH534		GBP	2.000	1.350	200 %	88,258000	2.043.127,50	1,34
1,375000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	20.000	15.000	0 %	86,317000	1.729.903,60	1,14
5,500000000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0		NZD	1.500	0	0 %	101,061500	924.314,81	0,61
2,750000000% Polen, Republik ZY-Bonds 2013(28) Ser.0428	PL0000107611		PLN	2.000	0	10.500 %	83,226000	352.816,99	0,23
2,000000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2019(24)	SGXF92110679		SGD	4.750	3.250	0 %	98,965000	3.351.158,44	2,21
2,985000000% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/23)Reg.S	US88032XAE40		USD	670	0	0 %	99,739500	664.599,35	0,44
2,350000000% TWDC Enterprises 18 Corp. DL-Medium-Term Nts 2012(12/22)	US25468PCW41		USD	850	0	0 %	99,792000	843.592,24	0,55
2,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805		EUR	300	0	0 %	95,657669	286.973,01	0,19
2,400000000% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	30.000	30.000	0 %	91,585000	1.121.151,53	0,74
0,950000000% Tschechien KC-Anl. 2015(30) Ser.94	CZ0001004477		CZK	32.500	30.000	12.500 %	75,510000	1.001.397,59	0,66
3,600000000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	870	0	0 %	98,703000	854.019,00	0,56
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.000	700	0 CHF	316,925000	968.942,68	0,64
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>124.311.918,13</b>	<b>81,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Piscines Desjoyaux S.A. Actions Port. o.N.	FR0000061608		STK	17.000	2.500	1.000 EUR	18,400000	312.800,00	0,21
Tradegate AG Wertpapierhdibk. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005216907		STK	3.000	200	1.200 EUR	111,000000	333.000,00	0,22
Zapf Creation	DE000A2TSMZ8		STK	6.000	0	0 EUR	27,600000	165.600,00	0,11
2G energy AG	DE000A0HL8N9		STK	16.400	13.800	300 EUR	23,700000	388.680,00	0,26
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806		STK	14.000	3.400	1.400 EUR	47,700000	667.800,00	0,44
PAUL HARTMANN	DE0007474041		STK	200	75	125 EUR	277,000000	55.400,00	0,04
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,000000000% Canada CD-Bonds 2018(23)	CA135087H987		CAD	2.250	1.000	0 %	98,284500	1.679.438,96	1,10
2,750000000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5		NZD	3.000	1.700	0 %	97,288500	1.779.613,43	1,17
7,000000000% Stena AB DL-Notes 14/24	USW8758PAK22		USD	450	200	0 %	97,235000	435.164,10	0,29
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.817.496,49</b>	<b>3,84</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
8,400000000% Kistefos A.S. NK-FLR Bonds 20/25	N00010911845		NOK	3.200	1.200	0 %	105,144000	337.155,34	0,22	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>337.155,34</b>	<b>0,22</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AS SICAV I -Asia Pacific Eq.Fd Act.Nom.I Acc Hedged EUR o.N.	LU0726980377		ANT	47.500	6.000	12.500	EUR	12,697500	603.131,25	0,40
Fidelity Funds - China Consumer Fund A Acc (EUR)	LU0594300096		ANT	7.500	0	57.500	EUR	22,270000	167.025,00	0,11
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0231205187		ANT	10.000	0	8.750	EUR	59,530000	595.300,00	0,39
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	LU0854762894		ANT	7.750	0	0	EUR	273,750000	2.121.562,50	1,39
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant.ICN (NOK)(INE)o.N.	LU1382364716		ANT	142.000	72.000	0	NOK	150,790000	2.145.638,01	1,41
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. WT USD Acc. oN	LU1997245920		ANT	250	0	230	USD	1.423,470000	353.920,93	0,23
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072		ANT	20.000	18.500	21.000	USD	33,650000	669.318,75	0,44
UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc USD o.N.	LU1717043753		ANT	20.000	17.250	2.000	USD	112,590000	2.239.482,84	1,47
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>8.895.379,28</b>	<b>5,84</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>139.361.949,24</b>	<b>91,47</b>	
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	13.056.326,69				13.056.326,69	8,57	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>13.056.326,69</b>	<b>8,57</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	161.983,27				161.983,27	0,11	
Dividendenansprüche			EUR	72.905,35				72.905,35	0,05	
Quellensteueransprüche			EUR	58.718,77				58.718,77	0,04	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>293.607,39</b>	<b>0,20</b>	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-134.912,92				-134.174,96	-0,09	
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-134.174,96</b>	<b>-0,09</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-228.699,75</b>			<b>EUR</b>	<b>-228.699,75</b>	<b>-0,15</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>152.349.008,61</b>	<b>100 2)</b>	
<b>PTAM Global Allocation I</b>										
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>875,77</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>12.120</b>		
<b>PTAM Global Allocation R</b>										
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>193,25</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>733.410</b>		

**Fußnoten:**

1) noch nicht Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,466650	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,316750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,981250	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,506500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,863950	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	7,891150	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	139,370000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,979400	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,640050	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,717800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,690750	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,402750	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,005500	= 1 Euro (EUR)

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Premier Investments Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PMV2	STK	-	11.500	
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	STK	-	45.000	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	-	12.250	
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	-	575	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	-	2.575	
TCM Group A/S Navne Aktier DK -,1	DK0060915478	STK	-	4.500	
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	-	100	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	12.250	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909	STK	-	2.000	
Allgeier	DE000A2GS633	STK	-	5.000	
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	1.500	5.500	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	300	2.450	
GK Software	DE0007571424	STK	300	1.300	
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	-	3.750	
HYPOPORT	DE0005493365	STK	100	1.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	10.500	
Lanxess	DE0005470405	STK	-	4.400	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	-	1.250	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	2.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	15.000	50.000	
Westwing Group AG	DE000A2N4H07	STK	500	3.250	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	-	2.000	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	-	1.000	
Ashtead Group	GB0000536739	STK	-	9.500	
CMC Markets PLC	GB00B14SKR37	STK	10.000	60.000	
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	-	29.000	
Glencore	JE00B4T3BW64	STK	50.000	50.000	
Grafton	IE00B00MZ448	STK	7.500	7.500	
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450	STK	3.000	16.000	
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242	STK	75.000	725.000	
CSPC Pharmaceutical Group	HK1093012172	STK	-	450.000	
JD.com Inc.	KYG8208B1014	STK	462	462	
Fjordkraft Holding ASA	N00010815673	STK	17.500	37.500	
Aparator S.A. Inhaber-Aktien B ZY 0,10	PLAPATR00018	STK	-	26.000	
LIVECHAT Software S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010	STK	-	8.000	
Alfa Laval	SE0000695876	STK	-	13.000	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	3.300	21.500	
Kinnevik AB	SE0015810247	STK	1.250	6.750	
Securitas	SE0000163594	STK	-	14.500	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
ABM Industries Incorporated Registered Shares DL -,01	US0009571003	STK	-	4.550	
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	-	3.000	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	-	4.500	
Emerson Electric	US2910111044	STK	-	2.400	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	-	800	
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	-	1.600	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	200	1.200	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	500	3.500	
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	750	2.250	
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US87265H1095	STK	10.500	10.500	
VMware Inc. Class A	US9285634021	STK	-	2.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,250000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2016(21)	SG31B0000009	SGD	-	500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Straumann	CH0012280076	STK	-	940	
Anspruch auf JD.com Inc	DE000DU21377	STK	462	462	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011666610	STK	-	2.500	
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	-	30.000	
Troax Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0012729366	STK	-	1.450	
Amgen	US0311621009	STK	-	1.150	
Bed Bath & Beyond	US0758961009	STK	1.250	7.250	
Cintas	US1729081059	STK	-	850	
Lawson Products Inc. Registered Shares DL 1	US5207761058	STK	500	7.000	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	-	2.100	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066	STK	-	10.500	
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016	STK	1.200	2.100	
Renewable Energy Group Inc. Reg. Shares (new) DL -,0001	US75972A3014	STK	500	4.900	
SmartFinancial Inc. Registered Shs CDT-CAP DL 1	US83190L2088	STK	-	6.500	
SmileDirectClub Inc.	US83192H1068	STK	-	11.000	
Tractor Supply	US8923561067	STK	-	600	
Turtle Beach Corp. Registered Shares DL -,001	US9004502061	STK	-	7.000	
VirnetX Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US92823T1088	STK	-	25.000	
Xilinx Inc.	US9839191015	STK	-	3.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,750000000% Polen, Republik ZY-Bonds 2018(29)	PL0000111498	PLN	-	4.000	
1,250000000% Polen, Republik ZY-Bonds 2019(30) Ser. DS1030	PL0000112736	PLN	-	4.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
zooplus AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQB89	STK	200	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU1003376065	ANT	20.000	85.000	

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. September 2021 bis 31. August 2022		PTAM Global Allocation I	PTAM Global Allocation R
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	19.202,66	245.896,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	102.688,27	1.370.824,15
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	47.416,70	598.891,52
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.009,82	-80.554,11
davon negative Habenzinsen	EUR	-6.009,82	-80.554,11
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.848,27	-310.923,03
6. Sonstige Erträge	EUR	1.534,74	21.379,87
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>141.984,28</b>	<b>1.845.514,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,84	-12,10
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-91.760,41	-2.364.984,08
b) performanceabhängig	EUR	0,00	-429.187,54
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.887,00	-74.525,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.677,38	-28.710,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.456,23	-64.927,43
6. Aufwandsausgleich	EUR	-25.267,91	-216.944,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-130.049,77</b>	<b>-3.179.290,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>11.934,51</b>	<b>-1.333.776,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>78.583,17</b>	<b>22.024.413,66</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-86.172,95</b>	<b>-21.739.467,88</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.589,78</b>	<b>284.945,78</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.344,73</b>	<b>-1.048.830,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-697.640,61	-13.230.790,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-635.371,61	-6.914.105,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.333.012,22</b>	<b>-20.144.895,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.328.667,49</b>	<b>-21.193.725,96</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	PTAM Global Allocation I		PTAM Global Allocation R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>	EUR	<b>125.003.617,83</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	11.956.537,97	EUR	38.015.739,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	12.089.855,18	EUR	57.507.450,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-133.317,21	EUR	-19.491.711,25
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.151,63	EUR	-91.341,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.328.667,49	EUR	-21.193.725,96
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-697.640,61	EUR	-13.230.790,03
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-635.371,61	EUR	-6.914.105,51
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>10.614.718,85</b>	EUR	<b>141.734.289,76</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>PTAM Global Allocation I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.344,73	0,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	86.172,95	7,11
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>90.517,68</b>	<b>7,47</b>
<b>PTAM Global Allocation R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.048.830,42	-1,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	21.739.467,88	29,64
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>20.690.637,46</b>	<b>28,21</b>

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>PTAM Global Allocation I</b>				
Auflegung 01.09.2021	EUR	7.000.000,00	EUR	1.000,00
2022	EUR	10.614.718,85	EUR	875,77
<b>PTAM Global Allocation R</b>				
2019	EUR	61.848.331,38	EUR	155,94
2020	EUR	79.069.987,12	EUR	182,23
2021	EUR	125.003.617,83	EUR	222,61
2022	EUR	141.734.289,76	EUR	193,25

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,47  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

#### Sonstige Angaben

##### PTAM Global Allocation I

Anteilwert EUR 875,77  
Umlaufende Anteile STK 12.120

##### PTAM Global Allocation R

Anteilwert EUR 193,25  
Umlaufende Anteile STK 733.410

	PTAM Global Allocation I	PTAM Global Allocation R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,975%p.a.	1,65%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	3,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung	Thesaurierung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 1.000.000	-

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
PTAM Global Allocation I 1,12 %  
PTAM Global Allocation R 1,77 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 147.448,84  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

PTAM Global Allocation I 0,00 %  
PTAM Global Allocation R 0,30 %

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse PTAM Global Allocation I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse PTAM Global Allocation R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AS SICAV I -Asia Pacific Eq.Fd Act.Nom.I Acc Hedged EUR o.N. 0,0500 %  
Fidelity Funds - China Consumer Fund A Acc (EUR) 1,5000 %  
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N. 1,0000 %  
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N. 1,9400 %  
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant.ICN (NOK)(INE)o.N. 0,1600 %  
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. WT USD Acc. oN 0,9400 %  
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN 1,0000 %  
UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc USD o.N. 0,7500 %  
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Actions Nom. I Acc USD o.N. 1,0000 %  
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

PTAM Global Allocation I: EUR 1.142,64 Kick-Back Zahlungen  
PTAM Global Allocation R: EUR 16.297,29 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

PTAM Global Allocation I: EUR 3.683,95 Depotgebühren  
PTAM Global Allocation R: EUR 52.248,04 Depotgebühren

#### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST****Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (PT Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	936.606
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		10

**Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG****Anforderung**

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

**Verweis**

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. Dezember 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Global Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

---

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07. Dezember 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.de  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### GESELLSCHAFTER:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 28.839.372,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel  
nach Art. 72 CRR): € 548.887.311,00  
(Stand 31.12.2021)\*

\*) inkl. Lampe Privatbankiers

### EINZAHLUNGEN:

---

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes  
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender  
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.  
sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)



**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST