

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



PTAM Global Allocation UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2017

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET®

ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2016 bis 31. August 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll in langfristige festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten oder qualitativ hochwertiger Unternehmen („Large Caps“) ausgegeben werden, Aktien und Immobilienaktien sowie Geldmarktinstrumente angelegt werden. 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 Zinssätze, Zinssatzunterschiede, 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2017	% Anteil	31.08.2016	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	10.647.654,59	23,74	17.986.002,66	40,91
Aktien	30.488.380,47	67,98	25.713.541,59	58,49
Fondsanteile	3.332.394,79	7,43	467.356,00	1,06
Bankguthaben	365.660,02	0,82	-323.086,34	-0,73
Zins- und Dividendenansprüche	209.888,87	0,47	302.343,19	0,69
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-197.221,89	-0,44	-186.662,78	-0,42
Fondsvermögen	44.846.756,85	100,00	43.959.494,32	100,00

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

Die Asset Allocation des Portfolios orientierte sich an den Vorhersagen zur Zinsentwicklung, den weltweiten Unternehmensgewinnen und Prognosen zur Entwicklung der einzelnen Regionen, Länder und Sektoren. Darüber hinaus fanden Berechnungen zu Risikoprämien des Nordamerikanischen Marktes, der Eurozone und der Emerging Markets Berücksichtigung. Im Berichtszeitraum war das Portfolio weiterhin in Aktien leicht übergewichtet, in Renten hingegen leicht untergewichtet. Letzteres war in den niedrigen Zinsen begründet, die dieser Asset Klasse wenig Potenzial einräumten. Die Aktienkurse wurden hingegen von den niedrigen Zinsen, verbesserten Wirtschaftsdaten, verringerten Unternehmensrisiken sowie den relativ hohen eingepreisten Risikopuffern beflügelt.

Die Zusammensetzung des Portfolios basiert auf einem Top-Down-Ansatz, der zunächst die Gewichtung der Asset Klassen festlegt, dann über die Auswahl der Regionen und Sektoren schließlich das einzelne Wertpapier selektiert. Die individuelle Unternehmensauswahl basiert auf dessen Bewertung, die sowohl Preis- und Qualitätsaspekte einbezieht. Der relative Preis wird über das Kurs-Gewinn-Verhältnis und das Kurs-Buchwert-Verhältnis ermittelt; das Qualitätsranking ergibt sich aus der Gesamtkapitalrentabilität sowie weiteren Kennzahlen wie Wachstum, systematischem und spezifischem Risiko.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen ist den allgemeinen Marktpreis-, Zinsänderungs- sowie Währungsrisiken ausgesetzt. Währungsrisiken bestanden insbesondere beim US-Dollar, dessen Gewichtung bei etwa 35 bis über 40 % lag. Darüber hinaus bestanden Adressenausfall- sowie Liquiditätsrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,52 %¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
PTAM Global Allocation UI**

Vermögensübersicht zum 31.08.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.044.051,07	100,44
1. Aktien	30.209.189,17	67,36
Bermuda	942.965,09	2,10
Bundesrep. Deutschland	5.257.925,40	11,72
Canada	105.322,55	0,23
China	148.062,38	0,33
Dänemark	845.173,02	1,88
Färöer	119.043,49	0,27
Finnland	455.808,00	1,02
Frankreich	1.212.871,17	2,70
Großbritannien	1.920.553,51	4,28
Hongkong	467.127,83	1,04
Indien	397.205,99	0,89
Irland	469.209,12	1,05
Japan	394.638,06	0,88
Jersey	155.597,89	0,35
Kaimaninseln	194.693,37	0,43
Luxemburg	127.226,50	0,28
Niederlande	1.242.371,64	2,77
Schweden	1.358.555,00	3,03
Schweiz	1.236.595,84	2,76
Spanien	586.139,75	1,31
USA	12.572.103,57	28,03
2. Anleihen	10.647.654,59	23,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	934.768,13	2,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.612.898,63	5,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.099.987,83	15,83
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	279.191,30	0,62
CHF	279.191,30	0,62

**Jahresbericht
PTAM Global Allocation UI**

Vermögensübersicht zum 31.08.2017

4. Investmentanteile	3.332.394,79	7,43
EUR	1.972.808,81	4,40
USD	1.359.585,98	3,03
5. Bankguthaben	365.660,02	0,82
6. Sonstige Vermögensgegenstände	209.961,20	0,47
II. Verbindlichkeiten	-197.294,22	-0,44
III. Fondsvermögen	44.846.756,85	100,00

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	44.468.429,85	99,16
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.998.277,38	80,27
Aktien							EUR	29.471.198,61	65,72
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	6.400	6.400	0	CAD	24,530	105.322,55	0,23
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.915	1.915	0	CHF	69,500	116.489,08	0,26
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	235	235	0	CHF	655,500	134.825,55	0,30
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	70	70	0	CHF	1.960,000	120.084,16	0,27
Kardex AG Namens-Aktien SF 4,05	CH0100837282	STK	1.295	2.590	1.295	CHF	100,400	113.798,13	0,25
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.165	210	0	CHF	622,000	634.231,69	1,41
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	2.220	0	0	DKK	511,500	152.672,28	0,34
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	11.045	850	0	DKK	298,000	442.530,86	0,99
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	2.800	668	0	DKK	664,000	249.969,88	0,56
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	2.570	2.570	0	EUR	73,500	188.895,00	0,42
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	2.400	2.400	0	EUR	52,070	124.968,00	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.045	0	1.559	EUR	130,500	397.372,50	0,89
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	1.700	1.700	0	EUR	73,060	124.202,00	0,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.148	470	565	EUR	81,370	256.152,76	0,57
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.666	0	0	EUR	107,500	286.595,00	0,64
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.710	0	2.125	EUR	78,000	523.380,00	1,17
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0000339760	STK	3.100	3.100	0	EUR	54,450	168.795,00	0,38
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.185	2.160	975	EUR	57,950	68.670,75	0,15
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.584	810	525	EUR	93,130	240.647,92	0,54
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	5.430	3.315	0	EUR	97,840	531.271,20	1,18
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	8.450	8.450	0	EUR	14,595	123.327,75	0,27
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	265	265	0	EUR	480,100	127.226,50	0,28
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	5.162	670	620	EUR	78,500	405.217,00	0,90
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	9.215	9.215	0	EUR	42,830	394.678,45	0,88
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.650	2.650	0	EUR	37,000	98.050,00	0,22
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	4.905	0	695	EUR	66,080	324.122,40	0,72
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.700	0	735	EUR	71,110	120.887,00	0,27
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	14.450	3.450	0	EUR	31,915	461.171,75	1,03

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds-
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		31.08.2017	Zugänge			
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	26.570	1.870	0	EUR	14,900	395.893,00	0,88	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	1.115	1.115	0	EUR	63,430	70.724,45	0,16	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.800	2.800	0	EUR	45,580	127.624,00	0,28	
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	11.950	13.950	2.000	EUR	16,585	198.190,75	0,44	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.592	0	730	EUR	92,260	239.137,92	0,53	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	2.900	2.900	0	EUR	51,130	148.277,00	0,33	
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	26.300	0	53.500	EUR	8,680	228.284,00	0,51	
Paddy Power Betfair PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	1.210	0	0	EUR	73,790	89.285,90	0,20	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	2.740	2.740	0	EUR	28,180	77.213,20	0,17	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	165	165	0	EUR	545,500	90.007,50	0,20	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.530	0	1.249	EUR	81,660	288.259,80	0,64	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.170	1.401	830	EUR	88,100	367.377,00	0,82	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	4.700	0	2.310	EUR	61,550	289.285,00	0,65	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	6.053	0	0	EUR	25,615	155.047,60	0,35	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	2.230	2.230	0	EUR	53,520	119.349,60	0,27	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	900	900	0	EUR	125,350	112.815,00	0,25	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.550	1.550	0	EUR	71,610	110.995,50	0,25	
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	STK	500	500	0	EUR	258,000	129.000,00	0,29	
Aggreko PLC Registered Shares LS-,04832911	GB00BK1PTB77	STK	13.900	14.000	10.400	GBP	9,010	135.736,30	0,30	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	20.505	2.990	6.245	GBP	16,630	369.579,99	0,82	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	5.368	0	1.660	GBP	33,220	193.271,83	0,43	
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	9.637	0	8.000	GBP	23,100	241.273,98	0,54	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	1	0	0	GBP	7,505	8,13	0,00	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	8.205	0	0	GBP	27,640	245.795,00	0,55	
Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01	GB00BKX5CN86	STK	15.500	15.500	0	GBP	6,660	111.882,55	0,25	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	2.730	2.430	2.250	GBP	41,290	122.169,83	0,27	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.150	1.150	0	GBP	73,320	91.385,38	0,20	
Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0007282386	STK	17.550	10.100	22.450	GBP	6,205	118.025,36	0,26	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	3.745	415	0	GBP	38,335	155.597,89	0,35	
Ted Baker PLC Registered Shares LS -,05	GB0001048619	STK	7.300	800	0	GBP	24,950	197.401,22	0,44	
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	230.000	390.000	160.000	HKD	5,990	148.062,38	0,33	
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242	STK	886.000	37.000	91.000	HKD	4,520	430.390,05	0,96	
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	376.000	0	38.000	HKD	11,560	467.127,83	1,04	
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	BMG423131256	STK	229.300	49.700	0	HKD	20,800	512.575,04	1,14	
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	3.475	0	0	JPY	14.860,000	394.638,06	0,88	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	3.040	3.040	0	NOK	362,200	119.043,49	0,27	

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds-
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.08.2017		Zugänge	Abgänge			
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425	SE0006886750	STK	4.115	4.115	0	SEK	311,400	135.448,71	0,30	
Bure Equity AB Namn-Aktier SK 7,50	SE0000195810	STK	13.660	2.370	2.560	SEK	96,250	138.975,37	0,31	
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	13.050	13.050	0	SEK	162,500	224.155,96	0,50	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	16.525	975	0	SEK	201,000	351.094,43	0,78	
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	STK	10.000	10.000	0	SEK	188,200	198.932,63	0,44	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	11.700	0	5.750	SEK	74,750	92.445,01	0,21	
Recipharm AB (Publ) Aktier B o.N.	SE0005757267	STK	15.157	0	0	SEK	88,750	142.189,66	0,32	
Victoria Park AB Namn-Aktier A o.N.	SE0002216713	STK	25.000	25.000	0	SEK	28,500	75.313,23	0,17	
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.015	1.015	0	USD	204,320	174.434,33	0,39	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.460	450	841	USD	75,300	155.806,34	0,35	
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	US00817Y1082	STK	830	0	1.225	USD	157,700	110.094,30	0,25	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	1.025	1.025	0	USD	116,260	100.232,65	0,22	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.000	67	0	USD	939,330	790.083,93	1,76	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	700	60	0	USD	980,600	577.357,71	1,29	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.499	0	0	USD	177,770	373.662,72	0,83	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	8.500	466	0	USD	164,000	1.172.513,39	2,61	
Aspen Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US0453271035	STK	1.800	1.800	0	USD	63,250	95.760,87	0,21	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	1.015	0	0	USD	228,050	194.693,37	0,43	
BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001	US0906721065	STK	8.500	8.500	0	USD	37,150	265.602,88	0,59	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	5.238	0	0	USD	41,290	181.913,70	0,41	
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK	1.600	0	0	USD	138,930	186.969,62	0,42	
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	1.300	1.300	0	USD	108,970	119.153,10	0,27	
Colfax Corp. Registered Shares o.N.	US1940141062	STK	1.435	1.435	0	USD	39,880	48.135,12	0,11	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	1.135	1.135	0	USD	159,380	152.154,47	0,34	
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	4.270	0	0	USD	101,200	363.465,69	0,81	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	2.945	1.470	0	USD	121,500	300.965,43	0,67	
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	1.000	1.000	0	USD	142,470	119.833,56	0,27	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	6.050	365	385	USD	171,970	875.110,92	1,95	
Farmer Bros. Co. Registered Shares DL 1	US3076751086	STK	6.910	6.910	0	USD	32,550	189.183,86	0,42	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	4.810	2.510	0	USD	42,670	172.632,58	0,38	
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040	STK	2.000	2.505	505	USD	115,510	194.314,24	0,43	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.485	0	0	USD	149,870	313.253,65	0,70	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.780	1.245	1.130	USD	98,890	148.056,48	0,33	
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	9.163	833	17.401	USD	9,370	72.215,81	0,16	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	2.610	0	667	USD	137,510	301.876,86	0,67	
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	9.485	0	0	USD	15,000	119.669,54	0,27	

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		31.08.2017	Zugänge				Abgänge
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		210		0	200	USD	1.004,670	177.458,89	0,40
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	STK		1.405		1.405	0	USD	175,790	207.742,58	0,46
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK		1.790		220	0	USD	149,360	224.875,62	0,50
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK		3.220		3.220	0	USD	40,860	110.664,74	0,25
Lannett Co. Inc. Registered Shares o.N.	US5160121019	STK		6.480		1.260	5.000	USD	17,550	95.654,89	0,21
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK		2.435		2.435	0	USD	57,550	117.868,93	0,26
Malibu Boats Inc. Registered Shares A DL -,01	US56117J1007	STK		5.075		5.075	0	USD	26,970	115.125,63	0,26
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK		7.150		280	455	USD	133,300	801.661,87	1,79
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK		2.200		0	0	USD	63,860	118.169,84	0,26
Methode Electronics Inc. Reg. Shares DL -,50	US5915202007	STK		3.930		3.930	0	USD	40,900	135.198,20	0,30
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK		720		720	0	USD	253,120	153.290,06	0,34
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK		2.500		630	0	USD	134,030	281.836,39	0,63
Mueller Water Products Inc. Reg. Shares Series A DL -,01	US6247581084	STK		14.610		4.510	2.900	USD	11,990	147.341,28	0,33
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK		3.818		0	0	USD	31,480	101.094,07	0,23
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK		4.315		0	6.885	USD	52,810	191.669,06	0,43
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		5.998		0	5.970	USD	33,920	171.126,53	0,38
Polaris Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US7310681025	STK		2.390		1.190	0	USD	93,230	187.416,85	0,42
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK		3.000		1.490	0	USD	125,890	317.663,65	0,71
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK		2.650		2.650	0	USD	47,500	105.875,27	0,24
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		354		0	0	USD	496,900	147.954,20	0,33
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK		730		195	0	USD	339,270	208.316,35	0,46
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		7.700		310	3.720	USD	54,860	355.305,20	0,79
Tata Motors Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	US8765685024	STK		8.175		2.835	0	USD	29,860	205.320,64	0,46
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK		1.750		1.750	0	USD	79,600	117.167,23	0,26
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK		900		900	0	USD	130,800	99.015,98	0,22
USG Corp. Registered Shares DL -,10	US9032934054	STK		4.455		4.455	0	USD	30,000	112.414,93	0,25
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK		1.900		1.900	0	USD	59,500	95.087,98	0,21
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK		1.500		1.500	0	USD	81,050	102.258,48	0,23
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		4.670		880	0	USD	103,520	406.626,97	0,91
Waddell & Reed Financial Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9300591008	STK		8.100		1.300	0	USD	18,610	126.790,42	0,28
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK		7.100		8.000	900	USD	30,010	179.217,07	0,40
Verzinsliche Wertpapiere								EUR		6.247.887,47	13,93
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44	EUR		250		0	1.450	%	136,564	341.409,50	0,76
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR		1.450		0	770	%	120,538	1.747.801,00	3,90

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.08.2017	Zugänge				Abgänge
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	IT0004898034		EUR	700	625	1.750	%	118,862	832.034,00	1,86
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003		EUR	1.000	250	800	%	106,646	1.066.460,00	2,38
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	800	100	275	%	112,829	902.632,00	2,01
2,3500 % Disney Co., The Walt DL-Medium-Term Nts 2012(12/22)	US25468PCW41		USD	600	220	0	%	101,136	510.402,01	1,14
2,7500 % Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/23) Reg.S	USN39427AQ76		USD	500	0	0	%	101,075	425.078,16	0,95
2,6500 % Statoil ASA DL-Notes 2013(13/24)	US85771PAK84		USD	500	150	250	%	100,360	422.070,80	0,94
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	279.191,30	0,62	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.310	110	0	CHF	243,500	279.191,30	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.137.757,68	11,46	
Aktien							EUR	737.990,56	1,65	
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464		STK	5.400	5.400	0	EUR	18,500	99.900,00	0,22
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0L1H32		STK	45.000	45.000	0	EUR	3,658	164.610,00	0,37
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201		STK	4.700	4.700	0	EUR	38,500	180.950,00	0,40
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	3.298	685	0	EUR	60,190	198.506,62	0,44
UTILITYWISE PLC Registered Shares LS -,001	GB00B6WVVD707		STK	129.000	61.803	0	GBP	0,673	94.023,94	0,21
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.399.767,12	9,81	
5,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2010(20) Ser.1020	PL0000106126		PLN	6.000	0	0	%	109,499	1.546.438,63	3,45
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) Ser.1023	PL0000107264		PLN	1.600	800	0	%	106,885	402.540,90	0,90
2,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US037833AQ39		USD	1.100	200	0	%	101,031	934.768,13	2,08
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13		USD	500	120	0	%	102,053	429.191,31	0,96
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828TY62		USD	1.300	0	555	%	99,395	1.086.828,15	2,42
Investmentanteile							EUR	3.332.394,79	7,43	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.332.394,79	7,43	
Aberdeen Gl.-Asia Pacific Equ. Act.N.Cl.I2(EUR-BCE)Acc. o.N.	LU0726980377		ANT	30.900	30.900	0	EUR	12,389	382.832,46	0,85
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	LU0594300096		ANT	13.400	13.400	0	EUR	21,510	288.234,00	0,64

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0231205187	ANT		16.600	4.200	0	EUR	39,530	656.198,00	1,46
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	ANT		495	495	0	EUR	1.304,130	645.544,35	1,44
Aberdeen Gl.-Front.Mkts Bd Fd Actions Nom. I-2 Acc. USD o.N.	LU1003376065	ANT		12.500	12.500	0	USD	13,611	143.102,99	0,32
Aberdeen Global-Indian Bond Fd Act.Nom.Class I-2 Acc.USD o.N.	LU1254412973	ANT		81.100	81.100	0	USD	12,249	835.564,68	1,86
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072	ANT		10.900	10.900	0	USD	23,460	215.084,71	0,48
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0254980898	ANT		8.700	8.700	0	USD	22,662	165.833,60	0,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.468.429,85	99,16	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	365.660,59	0,82	
Bankguthaben							EUR	365.660,59	0,82	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	332.419,09			%	100,000	332.419,09	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	356,84			%	100,000	386,75	0,00
			SEK	142.989,32			%	100,000	15.114,37	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	462,22			%	100,000	310,09	0,00
			CHF	8.709,00			%	100,000	7.622,54	0,02
			HKD	38.981,00			%	100,000	4.189,32	0,01
			USD	6.679,74			%	100,000	5.618,43	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	209.961,20	0,47	
Zinsansprüche			EUR	160.261,03					160.261,03	0,36
Dividendenansprüche			EUR	18.475,36					18.475,36	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	31.224,81					31.224,81	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-0,57	0,00	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	-4,14			%	100,000	-0,56	0,00
			NOK	-0,07			%	100,000	-0,01	0,00

**Jahresbericht
PTAM Global Allocation UI**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-197.294,22	-0,44
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-72,33			-72,33	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-187.256,50			-187.256,50	-0,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.680,40			-2.680,40	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	0,01			0,01	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.885,00			-6.885,00	-0,02
Fondsvermögen						EUR	44.846.756,85	100,00 1)
Anteilwert						EUR	137,81	
Ausgabepreis						EUR	141,94	
Anteile im Umlauf						STK	325.429	

Fußnoten:

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

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2017	
CAD	(CAD)	1,4905830	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1425320	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4376960	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9226640	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,3048620	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,8502770	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2494600	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2484130	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4604890	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1888990	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	0	2.287	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	5.700	5.700	
American States Water Co. Registered Shares DL 2,50	US0298991011	STK	0	7.560	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	STK	0	12.460	
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	0	3.206	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	1.320	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	2.501	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	2.640	2.640	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	868	39.934	
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	STK	0	44.500	
Juniper Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US48203L1070	STK	4.800	22.650	
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	0	531.000	
Lions Gate Entertainment Corp	CA5359192039	STK	0	7.000	
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	IT0001479374	STK	0	6.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.545	2.545	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	0	550	
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050	STK	0	8.850	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.600	1.600	
Randstad Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.700	2.700	
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	0	6.595	
Sensata Technologies Hldg N.V. Aandelen aan toonder EO-,01	NL0009324904	STK	4.380	4.380	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	1.235	1.235	
Ubiquiti Networks Inc. Registered Shares o.N.	US90347A1007	STK	0	4.150	
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	0	3.335	
Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	US9043112062	STK	0	3.358	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	800	800	

**Jahresbericht
PTAM Global Allocation UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21)	IT0004604671	EUR	500	500	
0,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2016(22)	IT0005188120	EUR	500	500	
4,8000 % Spanien EO-Bonos 2008(24)	ES00000121G2	EUR	475	1.775	
0,3000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 16(21)	ES00000128D4	EUR	500	500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	39.066	39.066	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL-,15	JE00B3CM9527	STK	0	34.600	
Andere Wertpapiere					
UmweltBank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2BN551	STK	2.928	2.928	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Hanseatique Actions au Port. C Dis.EUR o.N	FR0010291195	ANT	150	150	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	117.976,31	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	427.680,71	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	398.679,25	1,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3,65	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.011,45	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-74.116,25	-0,23
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	873.235,12	2,68
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-203,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-746.850,46	-2,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-746.850,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,01		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.507,42	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.606,95	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.347,61	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-9.524,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.473,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.297,05		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.832,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-780.516,05	-2,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	92.719,07	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.929.692,33	5,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.226.089,96	-3,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	703.602,37	2,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	796.321,44	2,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.389.176,25	4,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.041.094,05	-3,20

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	348.082,20	1,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.144.403,64	3,51

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	43.959.494,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-156.410,88
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-103.941,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.168.148,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.272.090,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	3.211,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.144.403,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.389.176,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.041.094,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	44.846.756,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	796.321,44	2,44	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-91.120,12	-0,28	
II. Wiederanlage	EUR	705.201,32	2,16	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	Stück	209.561	EUR	26.279.039,82	EUR	125,40
2014/2015	Stück	234.831	EUR	30.908.729,58	EUR	131,62
2015/2016	Stück	325.856	EUR	43.959.494,32	EUR	134,90
2016/2017	Stück	325.429	EUR	44.846.756,85	EUR	137,81

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,16
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

Anteilwert	EUR	137,81
Ausgabepreis	EUR	141,94
Anteile im Umlauf	STK	325.429

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,74 %

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

Jahresbericht

PTAM Global Allocation UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Aberdeen Gl.-Asia Pacific Equ. Act.N.Cl.I2(EUR-BCE)Acc. o.N.	LU0726980377	0,050
Aberdeen Gl.-Front.Mkts Bd Fd Actions Nom. I-2 Acc. USD o.N.	LU1003376065	1,000
Aberdeen Global-Indian Bond Fd Act.Nom.Class I-2 Acc.USD o.N.	LU1254412973	0,500
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	LU0594300096	1,500
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0231205187	1,000
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072	0,500
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0254980898	0,250
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	1,100

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Hanseatique Actions au Port. C Dis.EUR o.N	FR0010291195	1,160
--	--------------	-------

**Jahresbericht
PTAM Global Allocation UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.832,79
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	33.886,18

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. September 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Global Allocation UI für das Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. November 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht PTAM Global Allocation UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 54.421.000,– (Stand: September 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Asset Management-Gesellschaft

PT Asset Management GmbH

Postanschrift:

Innere Heerstraße 4
72555 Metzingen

Telefon: +49 (0)7123 20403

Telefax: +49 (0)7123 204045

www.ptam.de

4. Anlageausschuss

Professor Stefan Duchateau,
V&D Finance, BVBA – BELGIEN

Raf Vleugels,
B-Sound S.a.r.l. – BELGIEN

WKN: / ISIN: A1JCWX / DE000A1JCWX9