

PB Active Portfolio DE II
Halbjahresbericht zum 30. September 2016
OGAW-Sondervermögen
nach deutschem Recht

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Berichtszeitraum: 01.04.2016 bis 30.09.2016

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	1.213.800,00	1,82
– Euro-Länder	EUR	1.796.560,00	2,68
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	1.747.680,00	2,61
– Aktienfonds	EUR	6.983.148,29	10,45
– Gemischte Fonds	EUR	1.268.580,06	1,90
– Indexfonds	EUR	34.123.941,08	51,06
– Rentenfonds	EUR	17.642.316,29	26,40
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.197.576,87	3,29
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	13.105,24	0,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	18.359,60	0,03
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-172.687,68	-0,26
III. Fondsvermögen		EUR	66.832.379,75
			100,00¹

¹ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Berichtszeitraum: 01.04.2016 bis 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	3.010.360,00	4,50
Aktien								
Gesundheit								
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	12.000	0	0	EUR 67,6400	811.680,00	1,21
Technologie								
DE0007164600	SAP SE	STK	15.000	0	0	EUR 80,9200	1.213.800,00	1,82
Versicherungen								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	52.000	0	0	EUR 18,9400	984.880,00	1,47
Investmentanteile						EUR	61.765.665,72	92,42
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0520955575	BGF – EM Local Currency Bond Fund I2 USD	ANT	85.000	85.000	0	USD 24,4600	1.850.062,29	2,77
LU0725892383	BlackRock Strategic Funds – Americas Diversif.	ANT	8.100	0	0	EUR 121,4800	983.988,00	1,47
IE00B3CCJC95	G.A.M. – Guinness Global Energy Fund USD	ANT	150.000	0	0	USD 8,0091	1.069.020,29	1,60
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	36.000	0	0	EUR 137,6613	4.955.806,80	7,42
IE00B1FZSC47	iShares II – iShares \$ TIPS ETF	ANT	40.000	10.000	0	USD 205,0600	7.298.807,62	10,92
IE00B3F81R35	iShares III PLC – iShares Core Euro Corp. Bond ETF	ANT	52.000	0	10.400	EUR 131,6600	6.846.320,00	10,24
IE00BSKRJZ44	iShares IV – USD Treasury Bond 20+ years UCITS ETF	ANT	700.000	700.000	0	USD 5,1800	3.226.552,77	4,83
IE00B0M63177	iShares PLC – MSCI Emerging Markets ETF	ANT	63.000	17.000	0	USD 35,2350	1.975.266,95	2,96
IE00B53L3W79	iShares VII PLC – iShares Core EURO STOXX 50	ANT	21.000	21.000	0	EUR 87,9700	1.847.370,00	2,76
LU0661986264	JPMorgan – Euroland Dynamic Perf. ACC EUR	ANT	21.000	0	0	EUR 117,3000	2.463.300,00	3,69
IE0033758917	Muzinich – EnhancedYield Short-Term Fund EUR	ANT	15.200	0	0	EUR 157,9300	2.400.536,00	3,59
IE00BWX5WY35	PIMCO Funds GIC – Trends Man. Futur. Strat. € hed.	ANT	130.916	130.916	0	EUR 9,6900	1.268.580,06	1,90
IE00B42Q4896	Source Markets – SouFin. S&P US Select Sector ETF A	ANT	6.500	0	0	USD 131,6950	761.716,94	1,14
LU0721553864	UBS ETF – Markit iBoxx Euro Liquid Corporates A	ANT	70.000	0	0	EUR 103,0300	7.212.100,00	10,79
IE00B58HMN42	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	33.000	15.000	0	EUR 52,9600	1.747.680,00	2,62
LU0278087514	Vontobel – Absolute Return Bond (EUR) I	ANT	25.000	0	0	EUR 120,6300	3.015.750,00	4,51
LU0926440222	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HI Hedged	ANT	35.000	20.500	0	EUR 116,1400	4.064.900,00	6,08
LU0278087860	Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield I	ANT	31.700	0	0	EUR 158,4800	5.023.816,00	7,52
LU0414968437	Vontobel Fund – Global Convertible Bond Fund I EUR	ANT	8.700	0	0	EUR 147,9600	1.287.252,00	1,93
LU0848326855	Vontobel Fund SICAV – MTX Sust Asian Lead [Ex Jap]	ANT	24.400	0	10.000	EUR 101,1000	2.466.840,00	3,69
Summe Wertpapiervermögen						EUR	64.776.025,72	96,92

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Berichtszeitraum: 01.04.2016 bis 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben					EUR	2.210.682,11	3,31
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)	EUR	2.197.576,87			% 100,0000	2.197.576,87	3,29
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	CHF	2.087,29			% 100,0000	1.916,00	0,00
	USD	12.574,47			% 100,0000	11.189,24	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	18.359,60	0,03
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	18.359,60				18.359,60	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-172.687,68	-0,26
Kostenabgrenzung	EUR	-126.915,04				-126.915,04	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-45.772,64				-45.772,64	-0,07
Fondsvermögen					EUR	66.832.379,75	100,00²
Anteilwert PB Active Portfolio DE II					EUR	1.062,86	
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II					STK	62.880	

² Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2016		
Schweizer Franken	(CHF)	1,089400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,123800	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Berichtszeitraum: 01.04.2016 bis 30.09.2016

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
BE6243181672	1,250 % Anheuser-Busch InBev MTN 24.03.17	EUR	0	2.000
Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
FR0010961003	Lyxor ETF iBoxx USD Treasury 10Y+ A [DR]	ANT	0	14.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0329592371	BGF Global Funds – Euro Short Duration Bond D2 EUR	ANT	0	282.000
LU0525202312	BlackRock Strat.-Europ. Div. Equity Abs. Ret. D2RF	ANT	0	7.400
LU0290358497	db x-trackers II EONIA ETF 1C	ANT	0	5.010
IE00B578XK25	GLG Investments – Japan CoreAlpha Equity	ANT	0	8.400
LU0579399311	Ignis Absolute Return Government Bond EUR 12 HDG	ANT	0	1.250.000
IE0008471009	iShares EURO STOXX 50 ETF	ANT	0	60.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 30.09.2016

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	16.263,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	86.352,34
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.902,19
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.026.226,34
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.548,19
Summe der Erträge	1.120.196,46
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-147,11
2. Verwaltungsvergütung	-606.276,45
3. Verwahrstellenvergütung	-15.769,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.384,89
5. Sonstige Aufwendungen	-9.865,47
Summe der Aufwendungen	-640.443,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	479.753,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	366.966,55
2. Realisierte Verluste	-935.824,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-568.857,67
V. Realisiertes Ergebnis zum 30.09.2016	-89.104,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.060.000,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	492.853,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 30.09.2016	1.552.853,74
VII. Ergebnis zum 30.09.2016	1.463.749,13

Sondervermögen PB Active Portfolio DE II

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	22.10.2009
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %; derzeit 5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p. a.	bis zu 2,00 %; derzeit 1,85 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0M64M6

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert PB Active Portfolio DE II	EUR	1.062,86
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II	STK	62.880

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen PB Active Portfolio DE II zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 96,92 % Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 0,00 % Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z. B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Kennzahlen für Anleger in der Schweiz

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, PTR) beträgt:

PB Active Portfolio DE II:	Zeitraum 01.04.2016 bis 30.09.2016	92,91 %
----------------------------	------------------------------------	---------

Die Portfolio Turnover Ratio (PTR) wurde gemäß der zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts gültigen Richtlinie der SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) ermittelt.

Anzahl der im Berichtszeitraum ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile

	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile
PB Active Portfolio DE II:	825	6.235

Total Expense Ratio (TER) nach den Richtlinien der SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR kollektiver Kapitalanlagen

Total Expense Ratio inklusive performanceabhängiger Vergütung	2,40 %
Performanceabhängige Vergütung	0,00 %

Die Total Expense Ratio (TER) der am Stichtag im Fonds enthaltenen Zielfonds werden mit dem zum Stichtag ermittelten Kurswerten anteilig in das Total Expense Ratio (TER) eingerechnet.

Erhaltene Rückvergütungen aus Vertriebsfolgeprovisionen werden entsprechend heraus gerechnet.

Die performanceabhängige Vergütung wird als prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvolumen ausgewiesen.

Angaben zur Wertentwicklung

Fonds	2013 (abs.) ³	2014 (abs.)	2015 (abs.)	Laufendes Kalenderjahr (abs.) ⁴	Performance seit Lancierung per 31.03.2016
PB Active Portfolio DE II	-0,48 %	2,55 %	1,02 %	0,19 %	6,88 %

³ Performance seit Auflage am 22.10.2009.

⁴ Performance laufendes Kalenderjahr per 30.09.2016.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertrieb

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Société Générale Securities Services GmbH
Apianstraße 5, D-85774 Unterföhring
Telefon: + 49 (0) 89 33 033 0
Handelsregister München B 169711
Haftendes Eigenkapital: EUR 36,344 Mio.
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter

Société Générale Securities Services Holding S.A.
Puteaux, Frankreich

Aufsichtsrat

Pascal Bérichel (Vorsitzender) (bis 29.09.2016)
Olivier Blanc (Vorsitzender) (ab 30.09.2016)
Bruno Prigent (stellv. Vorsitzender)
Serge Jacqueline
Prof. Wolfgang Gerke
Joseph Dahan
Fida'a Chaar (bis 29.09.2016)
Ulrich Hörsting (ab 30.09.2016)

Geschäftsführung

Pascal Jacquemin
Magdalini Moysiadou
Christian Wutz

Verwahrstelle

Société Générale S.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Neue Mainzer Straße 46–50, D-60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital nach § 10 KWG: EUR 58,1 Mrd.
(Stand: 31.12.2015)

Zahlstelle für die Schweiz

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Vertrieb:

In Deutschland

Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft
Taanustor 1, D-60310 Frankfurt am Main
Telefon: + 49 (0) 69 75 38 15 00
Telefax: + 49 (0) 69 75 38 17 96
Internet: <http://www.credit-suisse.com>
E-Mail: investment.fonds@credit-suisse.com

In der Schweiz

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Telefon: + 41 (0) 44 283 71 11
Telefax: + 41 (0) 44 283 76 50
mit ihren Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz:

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich
Telefon: +41 (0) 58 283 74 77
Fax: +41 (0) 58 283 53 05
Internet: www.vontobel.com

Anteilhaber in der Schweiz können den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Vertreter in der Schweiz beziehen.

Société Générale Securities Services GmbH

Apianstraße 5
D-85774 Unterföhring
Telefon: +49 89 33 03 30

Vertrieb:

**Credit Suisse (Deutschland)
Aktiengesellschaft**

Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Telefon: +49 69 75 38 15 00