

PB Active Portfolio DE III
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	3.455.645,00	7,17
– Euro-Länder	EUR	1.568.606,00	3,25
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	2.383.200,00	4,94
– Aktienfonds	EUR	11.214.936,65	23,26
– Gemischte Fonds	EUR	1.268.580,06	2,63
– Indexfonds	EUR	16.083.189,36	33,35
– Rentenfonds	EUR	10.573.421,11	21,93
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.757.785,31	3,64
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	613,18	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	13.696,85	0,03
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-99.554,71	-0,20
III. Fondsvermögen		EUR	48.220.118,81
			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	5.024.251,00	10,42	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0005439004	Continental AG	STK	4.300	0	0	EUR	187,1500	804.745,00	1,67
Gesundheit									
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	16.000	0	0	EUR	71,0100	1.136.160,00	2,36
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	11.150	0	0	EUR	67,6400	754.186,00	1,56
Technologie									
DE0007164600	SAP SE	STK	9.500	0	6.000	EUR	80,9200	768.740,00	1,59
Telekommunikation									
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	50.000	0	0	EUR	14,9200	746.000,00	1,55
Versicherungen									
FR0000120628	AXA S.A.	STK	43.000	0	0	EUR	18,9400	814.420,00	1,69
Investmentanteile						EUR	41.523.327,18	86,11	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU0520955575	BGF – EM Local Currency Bond Fund I2 USD	ANT	65.000	65.000	0	USD	24,4600	1.414.753,51	2,93
LU0725892383	BlackRock Strategic Funds – Americas Diversif.	ANT	10.500	0	0	EUR	121,4800	1.275.540,00	2,65
LU1047850778	DNB Fund – Technology	ANT	5.500	5.500	0	EUR	172,4843	948.663,65	1,97
IE00B3CCJC95	G.A.M. – Guinness Global Energy Fund USD	ANT	274.000	0	0	USD	8,0091	1.952.743,73	4,05
IE00B1FZSC47	iShares II – iShares \$ TIPS ETF	ANT	24.300	7.300	6.400	USD	205,0600	4.434.025,63	9,20
IE00BSKRJZ44	iShares IV – USD Treasury Bond 20+ years UCITS ETF	ANT	520.000	520.000	0	USD	5,1800	2.396.867,77	4,97
IE00B0M63177	iShares PLC – MSCI Emerging Markets ETF	ANT	47.000	12.445	0	USD	35,2350	1.473.611,85	3,06
IE00B53L3W79	iShares VII PLC – iShares Core EURO STOXX 50	ANT	36.000	36.000	0	EUR	87,9700	3.166.920,00	6,57
LU0661986264	JPMorgan – Euroland Dynamic Perf. ACC EUR	ANT	16.500	0	0	EUR	117,3000	1.935.450,00	4,01
LU0318933214	JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap	ANT	68.000	68.000	0	USD	21,0600	1.274.319,27	2,64
IE00BWX5WY35	PIMCO Funds GIC – Trends Man. Futur. Strat. € hed.	ANT	130.916	130.916	0	EUR	9,6900	1.268.580,06	2,63
IE00B42Q4896	Source Markets – SouFin. S&P US Select Sector ETF A	ANT	12.200	0	0	USD	131,6950	1.429.684,11	2,96
IE00BKWQ0C77	SPDR – MSCI Europe Consumer Discretionary ETF	ANT	11.500	0	0	EUR	97,5200	1.121.480,00	2,33
LU0721553864	UBS ETF – Markit iBoxx Euro Liquid Corporates A	ANT	20.000	0	0	EUR	103,0300	2.060.600,00	4,27
IE00B58HMN42	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	45.000	15.000	0	EUR	52,9600	2.383.200,00	4,94
LU0384405949	Vontobel Fund – Clean Technology I EUR	ANT	5.500	2.000	0	EUR	291,6400	1.604.020,00	3,33
LU0926440222	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HI Hedged	ANT	26.500	13.000	0	EUR	116,1400	3.077.710,00	6,38
LU0278087860	Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield I	ANT	23.470	0	0	EUR	158,4800	3.719.525,60	7,71
LU0571066975	Vontobel Fund – High Yield Bond I	ANT	18.300	0	0	EUR	129,0400	2.361.432,00	4,90
LU0848326855	Vontobel Fund SICAV – MTX Sust Asian Lead [Ex Jap]	ANT	22.000	0	12.500	EUR	101,1000	2.224.200,00	4,61
Summe Wertpapiervermögen						EUR	46.547.578,18	96,53	

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	1.758.398,49	3,64
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)	EUR	1.757.785,31			% 100,0000	1.757.785,31	3,64
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	CHF	218,90			% 100,0000	200,94	0,00
	USD	463,27			% 100,0000	412,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	13.696,85	0,03
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	13.696,85				13.696,85	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-99.554,71	-0,20
Kostenabgrenzung	EUR	-98.410,65				-98.410,65	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.144,06				-1.144,06	0,00
Fondsvermögen					EUR	48.220.118,81	100,00²
Anteilwert PB Active Portfolio DE III					EUR	1.144,94	
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE III					STK	42.116	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2016		
Japanische Yen	(JPY)	113,801600	=	1 Euro (EUR)
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				
Aktien				
Nahrungsmittel und Getränke				
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	8.850
Telekommunikation				
FR0000133308	Orange S.A.	STK	0	44.000
Versicherungen				
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	0	2.400
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Gesundheit				
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	0	1.800
Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
FR0010961003	Lyxor ETF iBoxx USD Treasury 10Y+ A [DR]	ANT	0	10.500
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0093503810	BlackRock Global Fd. – Euro Short Durat. Bond €A2	ANT	0	70.000
LU0525202312	BlackRock Strat.-Europ. Div. Equity Abs. Ret. D2RF	ANT	0	9.600
IE00B578XK25	GLG Investments – Japan CoreAlpha Equity	ANT	0	15.000
LU0579399311	Ignis Absolute Return Government Bond EUR 12 HDG	ANT	0	700.000
IE0008471009	iShares EURO STOXX 50 ETF	ANT	0	72.000
IE00B3F81R35	iShares III PLC – iShares Core Euro Corp. Bond ETF	ANT	0	19.000
IE00B3Q19T94	Source Markets PLC-SourceEuro Stoxx Opt. Banks ETF	ANT	0	26.000
LU0414968437	Vontobel Fund – Global Convertible Bond Fund I EUR	ANT	0	6.200

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 30.09.2016

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	38.996,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	98.414,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.542,25
4. Erträge aus Investmentanteilen	807.037,51
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-22.805,05
6. Sonstige Erträge	64.486,72
Summe der Erträge	997.672,78
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-438.510,58
2. Verwahrstellenvergütung	-11.333,91
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.349,30
4. Sonstige Aufwendungen	-8.165,36
Summe der Aufwendungen	-466.359,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	531.313,63
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.270.082,72
2. Realisierte Verluste	-1.684.685,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-414.602,95
V. Realisiertes Ergebnis zum 30.09.2016	116.710,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	129.208,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.107.697,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 30.09.2016	1.236.906,51
VII. Ergebnis zum 30.09.2016	1.353.617,19

Sondervermögen PB Active Portfolio DE III

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	DE000A0M64N4

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert PB Active Portfolio DE III	EUR	1.144,94
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE III	STK	42.116

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreismittlung 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 III zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 96,53 % 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 III:	Zeitraum 01.04.2016 bis 30.09.2016	135,23 %
-----------------------------	------------------------------------	----------

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 III:	864	6.926

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	2,52 %
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 III	3,54 %	3,93 %	2,72 %	-1,99 %	15,33 %

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
Taunustor 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