

PB Active Portfolio DE III
Halbjahresbericht zum 30. September 2019
OGAW-Sondervermögen
nach deutschem Recht

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.04.2019 bis 30.09.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	787.524,00	2,33
– Euro-Länder	EUR	1.655.810,00	4,89
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	726.300,00	2,15
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	1.043.860,00	3,08
– Aktienfonds	EUR	6.801.426,46	20,10
– Gemischte Fonds	EUR	882.797,47	2,61
– Indexfonds	EUR	5.987.404,53	17,69
– Rentenfonds	EUR	13.424.658,00	39,68
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.472.781,96	7,31
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	118.590,19	0,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	0,02	0,00
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-63.799,64	-0,19
III. Fondsvermögen		EUR	33.837.352,99
			100,00¹

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.04.2019 bis 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	3.169.634,00	9,37
Aktien								
Banken								
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	11.000	0	0	EUR 44,6700	491.370,00	1,45
Bauwesen und Materialien								
FR000125486	Vinci S.A.	STK	4.500	0	4.500	EUR 98,8200	444.690,00	1,31
Erdöl und Erdgas								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	27.000	0	0	EUR 26,9000	726.300,00	2,15
Technologie								
DE0007164600	SAP SE	STK	7.300	0	0	EUR 107,8800	787.524,00	2,33
Telekommunikation								
FR000133308	Orange S.A.	STK	50.000	0	0	EUR 14,3950	719.750,00	2,13
Investmentanteile						EUR	28.140.146,46	83,16
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0996180351	Amundi Index Sol. – Amundi Index MSCI Japan IHE €	ANT	770	0	230	EUR 1.416,5200	1.090.720,40	3,22
IE00B55MXX92	Barings Global High Yield Bond Fund B Accumulation	ANT	3.200	0	0	EUR 126,1300	403.616,00	1,19
LU0468289250	BGF – Euro Short Duration Bond Cl.I2 EUR	ANT	80.000	0	0	EUR 16,4900	1.319.200,00	3,90
LU1373035077	Black Rock Strat. Fds. – Glob. Event Driv. D2RFH€	ANT	14.500	0	0	EUR 109,6200	1.589.490,00	4,70
LU0329592702	BlackRock Global Fds. – EM Local Curr. Bd. Fd. D2€	ANT	100.000	0	0	EUR 23,1300	2.313.000,00	6,84
LU0329593262	BlackRock Global Funds – World Financials Fund D2	ANT	22.700	0	37.300	USD 30,4200	633.401,21	1,87
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT	278.000	101.000	0	USD 11,0721	2.823.375,34	8,34
IE00B3VWN518	iShares \$ Treasury Bond 7–10yr UCITS ETF USD (Acc)	ANT	10.000	0	0	USD 154,7100	1.419.097,41	4,19
IE00B0M63177	iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	18.500	0	18.500	USD 38,5525	654.211,38	1,93
LU0318933214	JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap	ANT	15.000	0	53.000	USD 25,1300	345.762,25	1,02
IE0033758917	Muzinich – Muzinich EnhancedYield Short-Term EUR	ANT	21.000	7.700	0	EUR 165,2100	3.469.410,00	10,25
IE00BHZKQB61	PIMCO Fds. GIS – Global Low Duration Real Ret.Fd.€	ANT	190.000	0	0	EUR 9,8600	1.873.400,00	5,54
IE0032876397	PIMCO Funds Global Investors Series PLC	ANT	102.000	0	0	EUR 19,9200	2.031.840,00	6,00
LU1159237905	State Street EMU Index Equity Fund	ANT	170.000	0	0	EUR 13,1069	2.228.173,00	6,58
IE00B58HMN42	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	20.500	0	0	EUR 50,9200	1.043.860,00	3,08
LU1743051887	Variopartner – Vontobel WM Efficient Ind. Europe G€	ANT	20.000	3.500	0	EUR 100,2300	2.004.600,00	5,92
LU1743053230	Variopartner – Vontobel WM Global Quality Achiev.G\$	ANT	9.430	3.930	0	USD 102,0600	882.797,47	2,61
LU0926440222	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HI Hedged	ANT	12.000	12.000	0	EUR 124,8800	1.498.560,00	4,43
LU0571066975	Vontobel Fund – High Yield Bond I	ANT	3.700	0	1.800	EUR 139,3600	515.632,00	1,52
Summe Wertpapiervermögen						EUR	31.309.780,46	92,53

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Berichtszeitraum: 01.04.2019 bis 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge/ Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben				EUR	2.591.372,15	7,66
EUR-Guthaben bei:						
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	2.472.781,96		% 100,0000	2.472.781,96	7,31
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	CHF	218,87		% 100,0000	201,33	0,00
	JPY	1.865.451,00		% 100,0000	15.832,61	0,05
	USD	111.806,82		% 100,0000	102.556,25	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,02	0,00
Dividendenansprüche	EUR	0,02			0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-63.799,64	-0,19
Kostenabgrenzung	EUR	-63.799,64			-63.799,64	-0,19
Fondsvermögen				EUR	33.837.352,99	100,00²
Anteilwert PB Active Portfolio DE III				EUR	1.240,10	
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE III				STK	27.286	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2019		
Japanische Yen	(JPY)	117,823350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,087100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,090200	=	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):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Einzelhandel				
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	0	20.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0661986264	JPMorgan – Euroland Dynamic Perf. ACC EUR	ANT	0	8.000
IE00BLP5S791	Merian Global Inv. Gbl Equity Absolute Return Fd	ANT	0	400.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	8.897,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	102.349,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.739,47
4. Erträge aus Investmentanteilen	9.516,52
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.236,20
Summe der Erträge	112.788,37
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.471,35
2. Verwaltungsvergütung	-257.129,78
3. Verwahrstellenvergütung	-7.896,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.919,97
5. Sonstige Aufwendungen	-3.554,24
Summe der Aufwendungen	-277.971,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	-165.183,34
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	678.384,29
2. Realisierte Verluste	-180.723,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	497.660,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	332.477,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-62.694,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	591.264,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	528.569,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	861.046,95

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 1,55 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0M64N4

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert PB Active Portfolio DE III	EUR	1.240,10
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE III	STK	27.286

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 III zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 92,53 % 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.

Wichtige Mitteilung für die Anteilinhaber

Die Société Générale Securities Services GmbH als verwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft dieses OGAW-Sondervermögens teilt den Anteilinhabern mit, dass in Übereinstimmung mit §21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen sowie §99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches die Société Générale Securities Services GmbH die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens zum 31.03.2020 kündigt. Das OGAW-Sondervermögen wird durch die Verwahrstelle abgewickelt.

Die Ausgabe von Anteilen an dem OGAW-Sondervermögen wird eingestellt. Anträge auf die Ausgabe von Anteilen können letztmalig am 27.09.2019 gestellt werden. Anträge auf die Rücknahme von Anteilen können bis 25.03.2020 (12.00 Uhr) gestellt werden.

Kennzahlen für Anleger in der Schweiz

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, PTR) beträgt:

PB Active Portfolio DE III:	Zeitraum 01.04.2018 bis 30.09.2019	28,38 %
-----------------------------	------------------------------------	---------

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:	0	1.776

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	2,13 %
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	2016 (abs.) ¹	2017 (abs.)	2018 (abs.)	laufendes Kalenderjahr (abs.) ²	Performance seit Lancierung per 30.09.2019
PB Active Portfolio DE III	1,52 %	4,59 %	-8,13 %	9,12 %	2,29 %

¹ Performance seit Auflage am 22.10.2009.

² Performance laufendes Kalenderjahr per 30.09.2019.

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 33,181 Mio.
(Stand 31.12.2018)

Gesellschafter

Société Générale Effekten GmbH

Aufsichtsrat

Olivier Blanc (Vorsitzender)
Bruno Prigent (stellv. Vorsitzender)
Prof. Wolfgang Gerke
Joseph Dahan
Ulrich Hörsting
Frank Burkhardt

Geschäftsführung

Pascal Jacquemin
Magdalini Moysiadou
Christian Wutz
Ralf Brenner

Verwahrstelle

Société Générale S.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Neue Mainzer Straße 46–50, D-60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: EUR 62,9 Mrd.
(Stand 31.12.2018)

Zahlstelle für die Schweiz

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich

Vertrieb:

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Telefon: + 41 (0) 58 283 71 11
Telefax: + 41 (0) 58 283 76 50
mit ihren Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertreter:

Vontobel Fonds Services AG
Genferstrasse 27, CH-8022 Zürich
Telefon: + 41 (0) 58 283 74 77
Telefax: + 41 (0) 58 283 53 05
Internet: www.vontobel.com

Anteilinhaber 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:

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

www.vontobel.com