

PB Active Portfolio DE II
Halbjahresbericht zum 30. September 2018
OGAW-Sondervermögen
nach deutschem Recht

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Berichtszeitraum: 01.04.2018 bis 30.09.2018

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	954.000,00	2,10
– Euro-Länder	EUR	1.841.675,00	4,05
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	678.840,00	1,49
– Aktienfonds	EUR	5.854.395,27	12,87
– Gemischte Fonds	EUR	2.265.185,97	4,98
– Indexfonds	EUR	9.239.823,10	20,31
– Rentenfonds	EUR	21.753.140,00	47,82
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.949.840,93	6,48
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	49.950,86	0,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	0,02	0,00
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-98.206,84	-0,20
III. Fondsvermögen			
	EUR	45.488.644,31	100,00¹

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Berichtszeitraum: 01.04.2018 bis 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	2.795.675,00	6,15
Aktien								
Einzelhandel								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	55.000	0	0	EUR 19,7500	1.086.250,00	2,39
Technologie								
DE0007164600	SAP SE	STK	9.000	0	0	EUR 106,0000	954.000,00	2,10
Telekommunikation								
FR0000133308	Orange S.A.	STK	55.000	0	0	EUR 13,7350	755.425,00	1,66
Investmentanteile						EUR	39.791.384,34	87,47
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
LU0533034392	Lyxor MSCI World Telecommunic. Services TR C\$ ETF	ANT	4.000	0	0	USD 118,5800	408.368,49	0,90
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0996180351	Amundi Index Sol. – Amundi Index MSCI Japan IHE €	ANT	1.040	0	245	EUR 1.539,8000	1.601.392,00	3,52
IE00B55MXX92	Barings Global High Yield Bond Fund B Accumulation	ANT	11.000	11.000	0	EUR 122,8900	1.351.790,00	2,97
LU0468289250	BGF – Euro Short Duration Bond Cl.I2 EUR	ANT	150.000	0	0	EUR 16,4000	2.460.000,00	5,41
LU1373035077	Black Rock Strat. Fds. – Glob. Event Driv. D2RFH€	ANT	17.500	0	0	EUR 105,3100	1.842.925,00	4,05
LU0329592702	BlackRock Global Fds. – EM Local Curr. Bd. Fd. D2€	ANT	75.000	0	0	EUR 19,9900	1.499.250,00	3,30
IE00B3VWN518	iShares \$ Treasury Bond 7–10yr UCITS ETF USD (Acc)	ANT	12.000	0	0	USD 136,0850	1.405.957,81	3,09
IE00B3F81R35	iShares III PLC – iShares Core Euro Corp. Bond ETF	ANT	37.000	0	7.000	EUR 128,6500	4.760.050,00	10,46
IE00B0M63177	iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	30.500	0	0	USD 40,5213	1.064.054,80	2,34
LU0661986264	JPMorgan – Euroland Dynamic Perf. ACC EUR	ANT	6.500	0	0	EUR 140,6500	914.225,00	2,01
LU0318933214	JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap	ANT	29.500	0	0	USD 23,9100	607.270,77	1,33
IE00BLP5S791	Merian Global Inv. Gbl Equity Absolute Return Fd	ANT	480.000	0	0	EUR 1,6435	788.880,00	1,73
IE0033758917	Muzinich – Muzinich EnhancedYield Short-Term EUR	ANT	20.000	0	0	EUR 161,5200	3.230.400,00	7,10
IE00BHZKQB61	PIMCO Fds. GIS – Global Low Duration Real Ret.Fd.€	ANT	173.000	0	0	EUR 9,8300	1.700.590,00	3,74
IE00BWX5WY35	PIMCO Funds GIC – Trends Man. Futur. Strat. € hed.	ANT	130.916	0	0	EUR 9,3800	1.227.995,97	2,70
IE0032876397	PIMCO Funds Global Investors Series PLC	ANT	250.000	0	0	EUR 18,4300	4.607.500,00	10,13
LU1159237905	State Street EMU Index Equity Fund	ANT	135.000	0	0	EUR 12,6007	1.701.094,50	3,74
IE00B58HMN42	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	12.000	0	0	EUR 56,5700	678.840,00	1,49
LU1743051887	Variopartner – Vontobel WM Efficient Ind. Europe G€	ANT	10.500	0	0	EUR 98,7800	1.037.190,00	2,28
LU0278087860	Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield I	ANT	19.000	0	3.000	EUR 160,3500	3.046.650,00	6,70
LU0571066975	Vontobel Fund – High Yield Bond I	ANT	11.000	0	0	EUR 136,6100	1.502.710,00	3,30
LU1325141510	Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Inc. Fund HI€	ANT	21.500	0	0	EUR 109,5000	2.354.250,00	5,18
Summe Wertpapiervermögen						EUR	42.587.059,34	93,62

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Berichtszeitraum: 01.04.2018 bis 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben					EUR	2.999.791,79	6,58
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	2.949.840,93			% 100,0000	2.949.840,93	6,48
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	CHF	2.087,29			% 100,0000	1.839,75	0,00
	JPY	2.644.085,00			% 100,0000	20.041,73	0,04
	USD	32.602,58			% 100,0000	28.069,38	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	0,02	0,00
Dividendenansprüche	EUR	0,02				0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-98.206,84	-0,20
Kostenabgrenzung	EUR	-98.206,84				-98.206,84	-0,20
Fondsvermögen					EUR	45.488.644,31	100,00²
Anteilwert PB Active Portfolio DE II					EUR	1.073,55	
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II					STK	42.372	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.09.2018		
Japanische Yen	(JPY)	131,929000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,134550	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,161500	=	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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0780249172	HSBC Global Investm. Fds. – India Fixed Income IC€	ANT	0	80.000
LU0384405949	Vontobel Fund – Clean Technology I EUR	ANT	0	3.200
LU0926440222	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HI Hedged	ANT	0	15.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	8.707,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	52.859,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.332,18
4. Erträge aus Investmentanteilen	45.726,20
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.723,89
6. Sonstige Erträge	14.086,58
Summe der Erträge	109.323,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.892,18
2. Verwaltungsvergütung	-419.736,69
3. Verwahrstellenvergütung	-10.752,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.205,09
5. Sonstige Aufwendungen	-5.952,50
Summe der Aufwendungen	-447.539,10
III. Ordentlicher Nettoertrag	-338.215,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	184.740,66
2. Realisierte Verluste	-246.892,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-62.152,17
V. Realisiertes Ergebnis zum 30.09.2018	-400.367,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	199.791,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-148.699,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis zum 30.09.2018	51.092,44
VII. Ergebnis zum 30.09.2018	-349.275,13

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

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

Anteilwert PB Active Portfolio DE II	EUR	1.073,55
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II	STK	42.372

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:

- 93,62 % 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 01.10.2017 bis 30.09.2018	44,82 %
----------------------------	------------------------------------	---------

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:	179	4.596

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	1,41 %
Performanceabhängige Vergütung	0,00 %

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

Erhaltene Rückvergütungen aus Vertriebsfolgeprovisionen werden entsprechend herausgerechnet.

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

Angaben zur Wertentwicklung

Fonds	2015 (abs.) ¹	2016 (abs.)	2017 (abs.)	laufendes Kalenderjahr (abs.) ²	Performance seit Lancierung per 30.09.2018
PB Active Portfolio DE II	1,02 %	1,36 %	2,54 %	-2,46 %	8,15 %

¹ Performance seit Auflage am 22.10.2009.

² Performance laufendes Kalenderjahr per 30.09.2018.

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 32,719 Mio.
(Stand 31.12.2017)

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 60 Mrd.
(Stand 31.12.2017)

Zahlstelle für die Schweiz

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Vertrieb:

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:

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

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