

**PB Active Portfolio DE II**  
**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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	970.920,00	2,53
– Euro-Länder	EUR	791.725,00	2,07
2. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	611.040,00	1,59
– Aktienfonds	EUR	5.736.333,90	14,97
– Indexfonds	EUR	8.304.098,44	21,66
– Rentenfonds	EUR	20.714.397,00	54,05
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.267.054,12	3,31
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	74.328,20	0,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	0,02	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-140.040,34	-0,37
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>38.329.856,34</b>
			<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.762.645,00</b>	<b>4,60</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Technologie</b>								
DE0007164600	SAP SE	STK	9.000	0	0	EUR 107,8800	970.920,00	2,53
<b>Telekommunikation</b>								
FR0000133308	Orange S.A.	STK	55.000	0	0	EUR 14,3950	791.725,00	2,07
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>35.365.869,34</b>	<b>92,27</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0996180351	Amundi Index Sol. – Amundi Index MSCI Japan IHE €	ANT	350	0	690	EUR 1.416,5200	495.782,00	1,29
IE00B55MXX92	Barings Global High Yield Bond Fund B Accumulation	ANT	11.000	0	0	EUR 126,1300	1.387.430,00	3,62
LU0468289250	BGF – Euro Short Duration Bond Cl.I2 EUR	ANT	150.000	0	0	EUR 16,4900	2.473.500,00	6,45
LU1373035077	Black Rock Strat. Fds. – Glob. Event Driv. D2RFH€	ANT	17.500	0	0	EUR 109,6200	1.918.350,00	5,00
LU0329592702	BlackRock Global Fds. – EM Local Curr. Bd. Fd. D2€	ANT	75.000	0	0	EUR 23,1300	1.734.750,00	4,53
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	ANT	71.000	71.000	0	USD 11,0721	721.077,88	1,88
IE00B3VWN518	iShares \$ Treasury Bond 7–10yr UCITS ETF USD (Acc)	ANT	12.000	0	0	USD 154,7100	1.702.916,90	4,44
IE00B3F81R35	iShares III PLC – iShares Core Euro Corp. Bond ETF	ANT	36.000	0	1.000	EUR 134,8300	4.853.880,00	12,66
IE00B0M63177	iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	15.000	0	15.500	USD 38,5525	530.441,66	1,38
IE0033758917	Muzinich – Muzinich EnhancedYield Short-Term EUR	ANT	23.500	3.500	0	EUR 165,2100	3.882.435,00	10,13
IE0032876397	PIMCO Funds Global Investors Series PLC	ANT	200.000	0	50.000	EUR 19,9200	3.984.000,00	10,39
LU1159237905	State Street EMU Index Equity Fund	ANT	81.000	0	54.000	EUR 13,1069	1.061.658,90	2,77
IE00B58HMN42	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	12.000	0	0	EUR 50,9200	611.040,00	1,59
LU1743051887	Variopartner – Vontobel WM Efficient Ind. Europe G€	ANT	27.500	10.000	0	EUR 100,2300	2.756.325,00	7,19
LU0926440222	Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HI Hedged	ANT	9.000	9.000	0	EUR 124,8800	1.123.920,00	2,93
LU0278087860	Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield I	ANT	19.000	0	0	EUR 172,5900	3.279.210,00	8,56
LU0571066975	Vontobel Fund – High Yield Bond I	ANT	8.200	0	2.800	EUR 139,3600	1.142.752,00	2,98
LU1325141510	Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Inc. Fund HI€	ANT	15.000	0	0	EUR 113,7600	1.706.400,00	4,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>37.128.514,34</b>	<b>96,87</b>

# 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
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.341.382,32</b>	<b>3,50</b>
EUR-Guthaben bei:						
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	1.267.054,12		% 100,0000	1.267.054,12	3,31
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	CHF	2.087,29		% 100,0000	1.920,05	0,01
	JPY	2.644.085,00		% 100,0000	22.441,10	0,06
	USD	54.474,08		% 100,0000	49.967,05	0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
Dividendenansprüche	EUR	0,02			0,02	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-140.040,34</b>	<b>-0,37</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-69.404,82			-69.404,82	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-70.635,52			-70.635,52	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>38.329.856,34</b>	<b>100,00<sup>2</sup></b>
<b>Anteilwert PB Active Portfolio DE II</b>				<b>EUR</b>	<b>1.105,85</b>	
<b>Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II</b>				<b>STK</b>	<b>34.661</b>	

<sup>2</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Einzelhandel</b>				
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	0	27.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU0318933214	JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap	ANT	0	29.500
IE00BLP5S791	Merian Global Inv. Gbl Equity Absolute Return Fd	ANT	0	480.000

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	10.981,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	39.399,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.185,24
4. Erträge aus Investmentanteilen	33.445,63
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.690,60
<b>Summe der Erträge</b>	<b>79.951,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-892,30
2. Verwaltungsvergütung	-292.140,33
3. Verwahrstellenvergütung	-8.971,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.006,04
5. Sonstige Aufwendungen	-3.936,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-312.947,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-232.995,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	206.818,89
2. Realisierte Verluste	-282.505,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-75.686,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-308.682,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	295.010,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	824.621,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.119.631,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>810.949,30</b>

## 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 1,55 %
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	1.105,85
Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II	STK	34.661

## 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:

- 96,87 % 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 II:	Zeitraum 01.04.2018 bis 30.09.2019	16,78 %
----------------------------	------------------------------------	---------

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:	0	1.894

## 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	2,18 %
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.) <sup>1</sup>	2017 (abs.)	2018 (abs.)	laufendes Kalenderjahr (abs.) <sup>2</sup>	Performance seit Lancierung per 30.09.2019
PB Active Portfolio DE II	1,36 %	2,54 %	-5,46 %	6,28 %	1,09 %

<sup>1</sup> Performance seit Auflage am 22.10.2009.

<sup>2</sup> 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](http://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](http://www.vontobel.com)