

PB Active Portfolio DE II
Jahresbericht zum 31. März 2019
OGAW-Sondervermögen
nach deutschem Recht

Jahresbericht zum 31. März 2019

PB Active Portfolio DE II

Tätigkeitsbericht

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für dieses Sondervermögen im Rahmen eines Advisorymandates von der Bank Vontobel AG beraten.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel angemessene Kapitalerträge unter Ausnutzung der Möglichkeit zu internationaler Diversifikation an.

Das Sondervermögen war über die Berichtsperiode hinweg in verschiedenen Anlageklassen breit diversifiziert. Hierdurch wird das Ziel verfolgt, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Diversifikation, einen maximalen Wertzuwachs mittels Anlagen in unterschiedlichen Währungen zu erzielen. Der Fonds investiert gemäß der Anlagestrategie weltweit in Aktien-, Obligationen- und in Alternative Anlagen.

Die Abbildung im Rentenbereich erfolgte in Kollektivanlagen. Dabei investiert er in Rentenfonds, welche überwiegend in fest, aber auch variable Renten investieren.

Die Abbildung der Aktienquote wurde in Direktanlagen sowie mehrheitlich in Kollektivanlagen durchgeführt.

Die Abbildung der Alternativen Anlagen erfolgte über Fonds sowie einen Rohstoff ETF (Exchange Traded Fund).

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr leicht zu Gunsten Obligationen verschoben. Die Aktienquote blieb fast unverändert. Anlagen in Renten, Aktien sowie Alternative Strategien bildeten den Hauptbestandteil der Strategie.

Der Rentenanteil erhöhte sich von 61 % auf 66 % per Stichtag. Aufgrund der geringen Renditen bei Direktengagements und ohne größere Kompromisse im Bereich Rating sahen wir uns veranlasst, ausschließlich in Bondfonds (z. B. Corporate Bonds, Segment Emerging Markets, High-Yield Bonds sowie USD Treasuries) zwecks besserer Risikoverteilung zu investieren.

In der Anlageklasse Aktien starteten wir den Berichtszeitraum mit einer Gewichtung von 18 %, welche wir über den Zeitraum hielten. Die Aktiengewichtung lag hauptsächlich in Europa mit tiefen Investments in Schwellenländern.

In der Anlageklasse Rohstoffe haben wir unsere Allokation gehalten.

Die Anlageklasse „Alternative Strategien“ stieg in der Berichtsperiode auf 6,6 % und besteht aus zwei aktiv gemanagten Fonds: Merian Global Equity Absolute Return Fund (vormals Old Mutual) und Blackrock Event Driven. Die Position PIMCO Trend haben wir verkauft.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

| | |
|--|--------|
| ■ Fondsperformance im Berichtszeitraum | 0,06 % |
| ■ Benchmarkperformance im Berichtszeitraum | 1,98 % |

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -10.818,29 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Wertpapieren im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Investmentvehikeln niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze bis mittlere Laufzeitensegment sowie einem Liquiditätsbestand, der keinem Zinsänderungsrisiko unterliegt, ist insgesamt gesehen dieses Risiko als mittel zu bewerten.

Marktpreisrisiko:

Während des Berichtszeitraums hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Aktienkursrisiken inne. Zum aktuellen Zeitpunkt würden wir dieses Risiko als mittel einstufen.

Währungsrisiko:

Der Großteil des Sondervermögens investiert in Euro-denominierte sowie in währungsgesicherte Investmentvehikel, so dass Währungsrisiken als mittel zu bewerten sind.

Der Anteil an Fremdwährungen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 8,5 %.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Da der Großteil der Anlagen in Renteneinzeltitel mit erstklassiger Bonität, Direktinvestments in Aktien, diversen Fonds, unter anderem in ETFs erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet. Wir erachten das Liquiditätsrisiko als niedrig.

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds im Rentenbereich ausschließlich Kollektive Anlagen im Bereich erstklassiger Bonität (Invest-

ment Grade) hält, sind die Auswirkungen als gering anzusehen. Zur Vermeidung etwaiger Adressenausfallrisiken beim Einsatz von Zertifikaten wurde darauf geachtet, eine breite Streuung bei sorgfältig ausgewählten Emittenten vorzunehmen. Wir erachten die Adressenausfallrisiken ebenfalls als niedrig.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Berater des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken

bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.04.2018 bis 31.03.2019

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|------------|----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | | | |
| – Deutschland | EUR | 927.000,00 | 2,34 |
| – Euro-Länder | EUR | 1.438.075,00 | 3,63 |
| 2. Investmentanteile | | | |
| – Alternative Investmentfonds | EUR | 655.920,00 | 1,66 |
| – Aktienfonds | EUR | 4.951.990,80 | 12,51 |
| – Gemischte Fonds | EUR | 1.657.075,00 | 4,19 |
| – Indexfonds | EUR | 8.943.464,16 | 22,59 |
| – Rentenfonds | EUR | 19.731.750,00 | 49,84 |
| 3. Bankguthaben | | | |
| – Bankguthaben in EUR | EUR | 1.329.262,91 | 3,36 |
| – Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen | EUR | 28.433,12 | 0,07 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | EUR | 0,02 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -76.396,85 | -0,19 |
| III. Fondsvermögen | | | |
| | EUR | 39.586.574,16 | 100,00¹ |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.04.2018 bis 31.03.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--|---|-----------------------|--|----------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | 2.365.075,00 | 5,97 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Einzelhandel | | | | | | | | |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize N.V. | STK | 27.000 | 0 | 28.000 | EUR 23,7250 | 640.575,00 | 1,62 |
| Technologie | | | | | | | | |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 9.000 | 0 | 0 | EUR 103,0000 | 927.000,00 | 2,34 |
| Telekommunikation | | | | | | | | |
| FR0000133308 | Orange S.A. | STK | 55.000 | 0 | 0 | EUR 14,5000 | 797.500,00 | 2,01 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 35.940.199,96 | 90,79 |
| Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | |
| LU0996180351 | Amundi Index Sol. – Amundi Index MSCI Japan IHE € | ANT | 1.040 | 0 | 245 | EUR 1.374,3600 | 1.429.334,40 | 3,61 |
| IE00B55MXX92 | Barings Global High Yield Bond Fund B Accumulation | ANT | 11.000 | 11.000 | 0 | EUR 123,0400 | 1.353.440,00 | 3,42 |
| LU0468289250 | BGF – Euro Short Duration Bond Cl.I2 EUR | ANT | 150.000 | 0 | 0 | EUR 16,4000 | 2.460.000,00 | 6,21 |
| LU1373035077 | Black Rock Strat. Fds. – Glob. Event Driv. D2RFH€ | ANT | 17.500 | 0 | 0 | EUR 107,2300 | 1.876.525,00 | 4,74 |
| LU0329592702 | BlackRock Global Fds. – EM Local Curr. Bd. Fd. D2€ | ANT | 75.000 | 0 | 0 | EUR 21,7700 | 1.632.750,00 | 4,12 |
| IE00B3VWN518 | iShares \$ Treasury Bond 7–10yr UCITS ETF USD (Acc) | ANT | 12.000 | 0 | 0 | USD 145,1500 | 1.551.231,24 | 3,92 |
| IE00B3F81R35 | iShares III PLC – iShares Core Euro Corp. Bond ETF | ANT | 37.000 | 0 | 7.000 | EUR 131,2700 | 4.856.990,00 | 12,27 |
| IE00B0M63177 | iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) | ANT | 30.500 | 0 | 0 | USD 40,7137 | 1.105.908,52 | 2,79 |
| LU0318933214 | JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap | ANT | 29.500 | 0 | 0 | USD 25,5800 | 672.048,80 | 1,70 |
| IE00BLP5S791 | Merian Global Inv. Gbl Equity Absolute Return Fd | ANT | 480.000 | 0 | 0 | EUR 1,5505 | 744.240,00 | 1,88 |
| IE0033758917 | Muzinich – Muzinich EnhancedYield Short-Term EUR | ANT | 20.000 | 0 | 0 | EUR 162,6900 | 3.253.800,00 | 8,22 |
| IE0032876397 | PIMCO Funds Global Investors Series PLC | ANT | 250.000 | 0 | 0 | EUR 19,0500 | 4.762.500,00 | 12,03 |
| LU1159237905 | State Street EMU Index Equity Fund | ANT | 135.000 | 0 | 0 | EUR 12,2902 | 1.659.177,00 | 4,19 |
| IE00B58HMN42 | UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF | ANT | 12.000 | 0 | 0 | EUR 54,6600 | 655.920,00 | 1,66 |
| LU1743051887 | Variopartner – Vontobel WM Efficient Ind. Europe G€ | ANT | 17.500 | 7.000 | 0 | EUR 94,6900 | 1.657.075,00 | 4,19 |
| LU0278087860 | Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield I | ANT | 19.000 | 0 | 3.000 | EUR 164,4900 | 3.125.310,00 | 7,89 |
| LU0571066975 | Vontobel Fund – High Yield Bond I | ANT | 11.000 | 0 | 0 | EUR 136,2500 | 1.498.750,00 | 3,79 |
| LU1325141510 | Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Inc. Fund HI€ | ANT | 15.000 | 0 | 6.500 | EUR 109,6800 | 1.645.200,00 | 4,16 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 38.305.274,96 | 96,76 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Berichtszeitraum: 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|---------------------------------------|--------------------|--|------------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | EUR | 1.357.696,03 | 3,43 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle) | EUR | 1.329.262,91 | | % 100,0000 | 1.329.262,91 | 3,36 |
| Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle) | | | | | | |
| | CHF | 2.087,29 | | % 100,0000 | 1.866,57 | 0,00 |
| | JPY | 2.644.085,00 | | % 100,0000 | 21.274,77 | 0,06 |
| | USD | 5.941,88 | | % 100,0000 | 5.291,78 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 0,02 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | EUR | 0,02 | | | 0,02 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | EUR | -76.396,85 | -0,19 |
| Kostenabgrenzung | EUR | -66.669,20 | | | -66.669,20 | -0,17 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | EUR | -9.727,65 | | | -9.727,65 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 39.586.574,16 | 100,00² |
| Anteilwert PB Active Portfolio DE II | | | | EUR | 1.082,93 | |
| Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II | | | | STK | 36.555 | |

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 29.03.2019 | | |
|-------------------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Japanische Yen | (JPY) | 124,282650 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,118250 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,122850 | = | 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 | | | | |
| Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| LU0533034392 | Lyxor MSCI World Communication Services TR C\$ ETF | ANT | 0 | 4.000 |
| Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| LU0780249172 | HSBC Global Investm. Fds. – India Fixed Income IC€ | ANT | 0 | 80.000 |
| LU0661986264 | JPMorgan – Euroland Dynamic Perf. ACC EUR | ANT | 0 | 6.500 |
| IE00BHZKQB61 | PIMCO Fds. GIS – Global Low Duration Real Ret.Fd.€ | ANT | 0 | 173.000 |
| IE00BWX5WY35 | PIMCO Funds GIC – Trends Man. Futur. Strat. € hed. | ANT | 0 | 130.916 |
| 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 31.03.2019

| | EUR |
|--|--------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 7.512,30 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 60.139,98 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -12.648,67 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | 68.944,83 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -4.075,40 |
| 6. Sonstige Erträge | 13.373,80 |
| Summe der Erträge | 133.246,84 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | -681.930,21 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | -18.479,84 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -11.846,36 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | -8.410,53 |
| Summe der Aufwendungen | -720.666,94 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -587.420,10 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 374.590,84 |
| 2. Realisierte Verluste | -385.409,13 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -10.818,29 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -598.238,39 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 466.283,69 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 149.395,74 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 615.679,43 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 17.441,04 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 50.627.682,09 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -10.958.715,96 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 194.814,88 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -11.153.530,84 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -99.833,01 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 17.441,04 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 466.283,69 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 149.395,74 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 39.586.574,16 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|------------------|------------------|
| Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil) | | |
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | 0,00 | 0,00 |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -598.238,39 | -16,37 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 598.238,39 | 16,37 |
| II. Wiederanlage | 0,00 | 0,00 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert | |
|---------------|--|---------------|------------|----------|
| 2018/2019 | EUR | 39.586.574,16 | EUR | 1.082,93 |
| 2017/2018 | EUR | 50.627.682,09 | EUR | 1.082,23 |
| 2016/2017 | EUR | 57.712.282,61 | EUR | 1.087,17 |
| 2015/2016 | EUR | 71.059.143,83 | EUR | 1.040,47 |

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

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

| | |
|--|---------|
| BARCLAYS EURO AGG CORP.-TR SINCE INCEPT.+100-EUR | 39,00 % |
| BOFA ML GLB HY (\$) -RIHD-USD | 6,00 % |
| Bloomberg-Commodity Index (Euro) ER-XS-EUR | 2,50 % |
| EURO STOXX 50-NR-EUR | 10,00 % |
| JPM EMBI GLB.DIVERS COMPOSITE-RI-EUR | 2,00 % |
| JPM EURO CASH 1M-RI-EUR | 10,00 % |
| JPM EURO CASH 3M-RI-EUR | 10,00 % |
| JPM GBI GERMANY ALL MATS. (E)-RI-EUR | 6,00 % |
| JPM GBI-EM GLOBAL DIV Composite(E)-RI-EUR | 2,00 % |
| London Gold Fix PM hedged into EUR-EUR | 2,50 % |
| MSCI EM E-RI-EUR | 2,50 % |
| MSCI WORLD EX EMU U\$-NR-USD | 7,50 % |

Vom 01.04.2018–18.06.2018

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,08 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,17 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,13 % |

Risikomodell (§10 DerivateV)

Varianz-Kovarianz-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

99 %, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Vom 19.06.2018–31.03.2019

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,24 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,54 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,38 % |

Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

99 %, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

0,93³

³ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i. H. v. EUR 681.930,21 enthalten.

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

| | | |
|--|-----|----------|
| Anteilwert PB Active Portfolio DE II | EUR | 1.082,93 |
| Umlaufende Anteile PB Active Portfolio DE II | STK | 36.555 |

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

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:

- 96,76 % 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

PB Active Portfolio DE II

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])

2,34 %⁴

⁴ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

| ISIN | Fondsname | Bezahlter | Bezahlter | Nominale |
|--------------|---|------------------|-------------------|---------------|
| | | Ausgabeaufschlag | Rücknahmeabschlag | |
| | | in EUR | in EUR | der Zielfonds |
| | | | | in % |
| LU0996180351 | Amundi Index Sol. – Amundi Index MSCI Japan IHE € | 0,00 | 0,00 | 0,10 |
| IE00B55MXX92 | Barings Global High Yield Bond Fund B Accumulation | 0,00 | 0,00 | 0,40 |
| LU0468289250 | BGF – Euro Short Duration Bond Cl.I2 EUR | 0,00 | 0,00 | 0,40 |
| LU1373035077 | Black Rock Strat. Fds. – Glob. Event Driv. D2RFH€ | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| LU0329592702 | BlackRock Global Fds. – EM Local Curr. Bd. Fd. D2€ | 0,00 | 0,00 | 0,50 |
| LU0780249172 | HSBC Global Investm. Fds. – India Fixed Income IC€ | 0,00 | 0,00 | 0,55 |
| IE00B3VWN518 | iShares \$ Treasury Bond 7–10yr UCITS ETF USD (Acc) | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| IE00B3F81R35 | iShares III PLC – iShares Core Euro Corp. Bond ETF | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| IE00B0M63177 | iShares PLC – iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,75 |
| LU0661986264 | JPMorgan – Euroland Dynamic Perf. ACC EUR | 0,00 | 0,00 | 0,75 |
| LU0318933214 | JPMorgan Funds – Emerging Markets Small Cap | 0,00 | 0,00 | 0,85 |
| LU0533034392 | Lyxor MSCI World Communication Services TR C\$ ETF | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00BLP5S791 | Merian Global Inv. Glbl Equity Absolute Return Fd | 0,00 | 0,00 | 0,75 |
| IE0033758917 | Muzinich – Muzinich EnhancedYield Short-Term EUR | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| IE00BHZKQB61 | PIMCO Fds. GIS – Global Low Duration Real Ret.Fd.€ | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| IE00BWX5WY35 | PIMCO Funds GIC – Trends Man. Futur. Strat. € hed. | 0,00 | 0,00 | 1,25 |
| IE0032876397 | PIMCO Funds Global Investors Series PLC | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| LU1159237905 | State Street EMU Index Equity Fund | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| IE00B58HMN42 | UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LU1743051887 | Variopartner – Vontobel WM Efficient Ind. Europe G€ | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| LU0384405949 | Vontobel Fund – Clean Technology I EUR | 0,00 | 0,00 | 0,83 |
| LU0926440222 | Vontobel Fund – Emerging Markets Debt HI Hedged | 0,00 | 0,00 | 0,55 |
| LU0278087860 | Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield I | 0,00 | 0,00 | 0,55 |
| LU0571066975 | Vontobel Fund – High Yield Bond I | 0,00 | 0,00 | 0,55 |
| LU1325141510 | Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Inc. Fund HI€ | 0,00 | 0,00 | 0,60 |

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

| | | |
|---------------------------------------|-----|-----------|
| Erträge aus Quellensteuererstattungen | EUR | 11.554,38 |
| Depotgebühren | EUR | -4.666,20 |

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 518,00

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (unter anderem Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Transaktionen | Volumen in Fondswährung EUR | Anzahl |
|---|--------------------------------|---------|
| Transaktionsvolumen gesamt | 13.272.850,66 | 14 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 11.731.468,80 | 12 |
| Relativ in % | 88,39 % | 85,71 % |

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat unter Berücksichtigung der seit 18. März 2016 geltenden neuen gesetzlichen Anforderungen im März 2016 Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden. Für Identified Staff galten die in den Grundsätzen zur Vergütungspolitik beschriebenen Systematiken und Bestandteile bereits im Jahr 2015 analog.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehörde, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Gemäß den in Folge der Verlautbarungen der BaFin vorliegend anwendbaren AIFM- und OGAW-Leitlinie kann auf Grundlage des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit (Proportionalitätsgrundsatz) auf eine Anwendung der Regelungen zu den Anforderungen an das Auszahlungsverfahren verzichtet werden. Unter Beachtung und in Vereinbarung mit dem Risikoprofil, der Risikobereitschaft und der Strategie der Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) und unter Heranziehung der Grundsätze des §18 Abs. 1 InstitutsVergV werden – insbesondere zur Vermeidung eines unverhältnismäßigen hohen administrativen Aufwands – die besonderen regulatorischen Auszahlungsbedingungen bei der (SGSS) nur dann angewendet, wenn die variable Vergütung einen jährlichen Betrag von 100.000 EUR (Freigrenze) überschreitet. Sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, werden in Fällen der Überschreitung der Freigrenze 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten und die Auszahlungshöhe eines Teils der variablen Vergütung mit einer nachhaltigen Wertentwicklung verknüpft.

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 15.250.197 |
| davon feste Vergütung | EUR | 14.321.612 |
| davon variable Vergütung | EUR | 928.585 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 222 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff | EUR | 1.324.767 |
| davon Risktaker (Geschäftsleiter) | EUR | 870.519 |
| davon Risktaker (andere Führungskräfte) | EUR | 217.168 |
| davon andere Risktaker | EUR | 0 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 237.080 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | EUR | 0 |

München, den 03. Juli 2019

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PB Active Portfolio DE II – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des

Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Kennzahlen für Anleger in der Schweiz, Kurzzangaben über steuerliche Vorschriften, die Zusammenfassende Übersicht für übliche betriebliche Anlegergruppen und Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und dem Vertrieb.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens PB Active Portfolio DE II unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle

und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 04. Juli 2019

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|-------------------|-------------------|
| (Andreas Koch) | (René Rumpelt) |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

Kennzahlen für Anleger in der Schweiz

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, PTR) beträgt:

| | | |
|----------------------------|------------------------------------|--------|
| PB Active Portfolio DE II: | Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019 | 4,41 % |
|----------------------------|------------------------------------|--------|

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 | 10.413 |

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 | 2,34 % |
| 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 31.03.2019 |
|---------------------------|--------------------------|-------------|-------------|--|--|
| PB Active Portfolio DE II | 1,36 % | 2,54 % | -5,46 % | 4,08 % | 9,10 % |

¹ Performance seit Auflage am 22.10.2009.

² Performance laufendes Kalenderjahr per 31.03.2019.

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