

VKB Portfolio - Chance
Halbjahresbericht zum 31. März 2016
für das Geschäftsjahr
vom 01. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensübersicht zum 31.03.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	52.503.339,27	100,14
1. Investmentanteile Indexfonds	44.878.630,30 44.878.630,30	85,59 85,59
2. Derivate	234.017,93	0,45
3. Forderungen	5.311,59	0,01
4. Bankguthaben	7.385.379,45	14,09
II. Verbindlichkeiten	-70.547,67	-0,14
III. Fondsvermögen	52.432.791,60	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	44.878.630,30	85,59
Investmentanteile							EUR	44.878.630,30	85,59
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	44.878.630,30	85,59
AMUNDI ETF JAPAN TOP.UCITS ETF Act.au Port.Daily Hed.EUR o.N.	FR0011314277		ANT	16.390	8.600	5.500	EUR 178,230	2.921.189,70	5,57
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819		ANT	24.420	4.000		EUR 198,120	4.838.090,40	9,23
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	183.000	183.000		EUR 29,860	5.464.380,00	10,42
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	271.000	58.400		EUR 30,613	8.296.123,00	15,82
Deka MSCI Japan MC UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL318		ANT	220.000	220.000		EUR 7,033	1.547.260,00	2,95
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	115.400			EUR 30,500	3.519.700,00	6,71
iShs II-JPX-Nikkei 400 EUR Hd. Registered Shares o.N.	IE00BQT3W831		ANT	351.900			EUR 4,448	1.565.251,20	2,99
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	IE00BQN1K786		ANT	1.000.000	213.700	191.200	EUR 5,255	5.255.000,00	10,02
iShs VII-Core S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5BMR087		ANT	20.400	5.600		EUR 170,280	3.473.712,00	6,63
Lyxor JPM Eur.Qua.Fact.I.U.ETF Actions Nominatives C-EUR o.N.	LU1218123559		ANT	38.100	7.200		EUR 93,260	3.553.206,00	6,78
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98		ANT	22.700			EUR 53,720	1.219.444,00	2,33
UBS-ETF - UBS-ETF MSCI Em.Mkts Inhaber-Anteile A o.N.	LU0480132876		ANT	44.200			EUR 72,970	3.225.274,00	6,15
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	44.878.630,30	85,59
Derivate							EUR	234.017,93	0,45
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	234.017,93	0,45
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	269.503,51	0,51
Offene Positionen									
USD/EUR 6,7 Mio.		OTC						269.503,51	0,51
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-35.485,58	-0,07
Offene Positionen									
USD/EUR 1,6 Mio.		OTC						-35.485,58	-0,07

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.385.379,45	14,09
Bankguthaben							EUR	7.385.379,45	14,09
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung			EUR	7.312.871,63		%	100,000	7.312.871,63	13,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	42,86		%	100,000	54,54	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	480,68		%	100,000	440,16	0,00
			JPY	1.082.400,00		%	100,000	8.477,44	0,02
			USD	72.138,41		%	100,000	63.535,68	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.311,59	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	5.311,59				5.311,59	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-70.547,67	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.130,22				-42.130,22	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.766,51				-2.766,51	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.585,53				-1.585,53	0,00
Asset Management Vergütung			EUR	-24.065,41				-24.065,41	-0,05
Fondsvermögen							EUR	52.432.791,60	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	60,41	
Ausgabepreis							EUR	60,41	
Anteile im Umlauf							STK	867.956	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2016	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0920500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,7858500	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	127,6800000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1354000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi ETF MSCI EastEur.ExRuss Actions au Porteur o.N.	FR0010717074	ANT		7.200	
CFS-x-tr.Eq.Mom.Fact.U.ETF(DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JP72	ANT	117.200	194.200	
db x-t.MSCI Africa T50 Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592217524	ANT	65.000	65.000	
db x-tr.FTSE VIETNAM ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT		34.500	
db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326	ANT		93.700	
db x-tr.MSCI Ph.IM I.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	261.000	458.159	
db x-tr.MSCI Wd.Cons.Dis.I.ETF Inhaber-Ant.Cons.Dis.1C USD oN	LU0540979720	ANT	46.500	46.500	
Fidelity Fds-Indonesia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391328	ANT	61.600	61.600	
iShs - MSCI Korea UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0HG2L3	ANT	25.100	25.100	
iShs V-S&P Agribusiness UCITS Reg.Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1JS9B2	ANT	23.300	23.300	
iShsVII-MSCI Canada UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B52SF786	ANT		12.700	
Lyxor UC. ETF JP (Topix) FCP Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	ANT	14.750	14.750	
Pictet - Agriculture Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0366533882	ANT		3.000	
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	ANT		34.600	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

2.975,00

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S&P 500 MINI)

EUR

26.078,36

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Chance
 DE000A1C78G7

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			1.124
USD/EUR		EUR			8.032
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			1.129
USD/EUR		EUR			8.114

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %.
 Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,45

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,41
Ausgabepreis	EUR	60,41
Anteile im Umlauf	STK	867.956

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.