

VKB Portfolio - Stabilität
Halbjahresbericht zum 31. März 2016
für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 16. November 2015 bis 30. September 2016

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Stabilität
DE000A12BQL1

Vermögensübersicht zum 31.03.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	19.955.245,09	100,02
1. Investmentanteile	9.392.783,00	47,08
Indexfonds	6.255.583,00	31,35
Rentenfonds	3.137.200,00	15,73
2. Forderungen	142,83	0,00
3. Bankguthaben	7.471.176,26	37,45
4. Geldmarktfonds	3.091.143,00	15,49
II. Verbindlichkeiten	-4.080,21	-0,02
III. Fondsvermögen	19.951.164,88	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Stabilität
DE000A12BQL1

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
Bestandspositionen							EUR	9.392.783,00	47,08
Investmentanteile							EUR	9.392.783,00	47,08
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	9.392.783,00	47,08
Lyxor IF-L.UCITS ETF Smart Ca. Actions Nominatives C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	3.100	3.100		EUR 1.000,430	3.101.333,00	15,55
Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684		ANT	46.000	46.000		EUR 68,200	3.137.200,00	15,72
PFI SETF-P.EO Sh.Matur.Source Reg. Shares Inc. o.N.	IE00B5ZR2157		ANT	31.000	31.000		EUR 101,750	3.154.250,00	15,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.392.783,00	47,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.562.319,26	52,94
Bankguthaben							EUR	3.671.176,26	18,40
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung				EUR 3.671.176,26		%	100,000	3.671.176,26	18,40
Tagesgelder							EUR	3.800.000,00	19,05
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg									
Guthaben in Fondswährung				EUR 3.800.000,00		%	100,000	3.800.000,00	19,05
Geldmarktfonds							EUR	3.091.143,00	15,49
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	3.091.143,00	15,49
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797308		ANT	3.300	3.300		EUR 936,710	3.091.143,00	15,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	142,83	0,00
Zinsansprüche				EUR 142,83				142,83	0,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2016
VKB Portfolio - Stabilität
 DE000A12BQL1

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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.080,21	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-844,93				-844,93	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.209,54				-2.209,54	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-603,28				-603,28	0,00
Asset Management Vergütung			EUR	-422,46				-422,46	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.951.164,88	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	49,88	
Ausgabepreis							EUR	52,37	
Anteile im Umlauf							STK	400.022	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

VKB Portfolio - Stabilität

DE000A12BQL1

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

VKB Portfolio - Stabilität

DE000A12BQL1

**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

Lyxor UCITS ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010510800	ANT	173	173	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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 100,00 %.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.545.226,06 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

VKB Portfolio - Stabilität

DE000A12BQL1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	47,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,88
Ausgabepreis	EUR	52,37
Anteile im Umlauf	STK	400.022

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- 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.