

VKB Portfolio - Chance
Halbjahresbericht zum 31. März 2017
für das Geschäftsjahr
vom 01. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Halbjahresbericht zum 31. März 2017
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	105.958.585,64	100,21
1. Investmentanteile Indexfonds	99.579.068,02 99.579.068,02	94,17 94,17
2. Derivate	74.153,95	0,07
3. Bankguthaben	6.305.363,67	5,97
II. Verbindlichkeiten	-217.623,38	-0,21
III. Fondsvermögen	105.740.962,26	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2017
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	99.579.068,02	94,17
Investmentanteile							EUR	99.579.068,02	94,17
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	99.579.068,02	94,17
Amundi ETF G.Eq.M.Sm.A.Sc.B.U. Actions au Port. EUR Dis. o.N.	FR0011829084		ANT	41.909	17.809		EUR 366,240	15.348.752,16	14,52
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819		ANT	72.893	24.823		EUR 224,120	16.336.779,16	15,45
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	277.500	94.500		EUR 37,100	10.295.250,00	9,74
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	571.451	194.601		EUR 35,125	20.072.216,38	18,98
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	274.633	93.523		EUR 35,040	9.623.140,32	9,10
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	13.496	4.596		EUR 209,950	2.833.485,20	2,68
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	57.244	19.494		EUR 124,960	7.153.210,24	6,76
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010315770		ANT	69.408	17.718		EUR 172,360	11.963.162,88	11,31
UBS-ETF - UBS-ETF MSCI Em.Mkts Inhaber-Anteile A o.N.	LU0480132876		ANT	67.024	22.824		EUR 88,820	5.953.071,68	5,63
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	99.579.068,02	94,17
Derivate							EUR	74.153,95	0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	74.153,95	0,07
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	74.153,95	0,07
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 16.06.17		Frankfurt/Zürich - Eurex	STK	Anzahl 89				72.980,00	0,07
FUTURE S&P 500 Index MINI 16.06.17		Chicago - CME Globex	STK	Anzahl 18				1.173,95	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.305.363,67	5,97
Bankguthaben							EUR	6.305.363,67	5,97
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung							EUR	5.908.502,35	5,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	42,91	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							CHF	474,86	0,00
							JPY	1.081.244,00	0,01
							USD	415.708,54	0,37

Halbjahresbericht zum 31. März 2017
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-217.623,38	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-83.900,61				-83.900,61	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.970,46				-5.970,46	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.206,28				-3.206,28	0,00
Asset Management Vergütung			EUR	-50.392,08				-50.392,08	-0,05
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-72.980,00				-72.980,00	-0,07
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	1.260,00				-1.173,95	0,00
Fondsvermögen							EUR	105.740.962,26	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	69,60	
Ausgabepreis							EUR	69,60	
Anteile im Umlauf							STK	1.519.351	

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 2017

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2017	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0693500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8592500	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,4850000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0733000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht zum 31. März 2017
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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, S+P 500)		EUR			7.699,42
--	--	-----	--	--	----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			57,18
--	--	-----	--	--	-------

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 2017

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	69,60
Ausgabepreis	EUR	69,60
Anteile im Umlauf	STK	1.519.351

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimattbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV 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.

Der VKB Portfolio - Chance hat im Berichtszeitraum 01.10.2016 bis 31.03.2017 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.