

**VKB Portfolio - Chance**  
**Halbjahresbericht zum 31. März 2019**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Oktober 2018 bis 30. September 2019**

**Halbjahresbericht zum 31. März 2019**  
**VKB Portfolio - Chance**  
 DE000A1C78G7

**Vermögensübersicht zum 31.03.2019**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>129.616.630,50</b>	<b>100,13</b>
1. Investmentanteile	122.676.885,52	94,77
Aktienfonds	29.831.770,30	23,04
Indexfonds	92.845.115,22	71,73
2. Derivate	-126.000,00	-0,10
3. Forderungen	16.800,00	0,01
4. Bankguthaben	7.048.944,98	5,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-173.027,11</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>129.443.603,39</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht zum 31. März 2019**  
**VKB Portfolio - Chance**  
DE000A1C78G7

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>122.676.885,52</b>	<b>94,77</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>122.676.885,52</b>	<b>94,77</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>122.676.885,52</b>	<b>94,77</b>
AIS-Am.I.Eq.Gl.M.Sm.Allo.Sc.B. Act.Nom.Uc.ETF DR EUR o.N.	LU1602145119		ANT	24.700		17.209	EUR 394,137	9.735.181,43	7,52
AIS-Amundi JAPAN TOPIX Namens-Ant.C Cap EUR o.N.	LU1681037609		ANT	11.060			EUR 75,415	834.089,90	0,64
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370		ANT	613.244			EUR 4,090	2.507.861,34	1,94
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819		ANT	91.270			EUR 238,440	21.762.418,80	16,81
Amundi Fds-Dyn.Mult.Fac.Gl.Eq. Act. Nom. IE EUR Acc. oN	LU1860902680		ANT	5.670	5.670		EUR 1.034,390	5.864.991,30	4,53
AQR U.II-AQR Sty.Premia:Gl.Eq. Namens-Anteile B1 EUR(INE)o.N.	LU1285432289		ANT	60.000			EUR 111,280	6.676.800,00	5,16
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	674.776			EUR 33,420	22.551.013,92	17,42
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	274.633			EUR 33,225	9.124.681,43	7,05
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	57.244			EUR 124,140	7.106.270,16	5,49
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770		ANT	63.228			EUR 184,310	11.653.552,68	9,00
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QZ EUR (INE) o.N.	LU1713430038		ANT	113.700			EUR 94,670	10.763.979,00	8,32
Rob.C.Gr.Fds-R.QI Gl.De.MF.Eq. Actions Nom. I EUR o.N.	LU1277577398		ANT	50.000		12.455	EUR 130,520	6.526.000,00	5,04
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	67.024			EUR 91,540	6.135.376,96	4,74
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF Actions au Port. USD C o.N.	FR0011550177		ANT	156.300			USD 10,313	1.434.668,60	1,11
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>122.676.885,52</b>	<b>94,77</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-126.000,00</b>	<b>-0,10</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-126.000,00</b>	<b>-0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.800,00</b>	<b>-0,01</b>
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 21.06.19		Eurex Deutschland	STK	Anzahl 120				-16.800,00	-0,01
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-109.200,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-109.200,00</b>	<b>-0,08</b>
CALL ESTX 50 PR.EUR 18.04.19 3'300,00		Eurex Deutschland	STK	Anzahl -200			EUR 54,600	-109.200,00	-0,08

**Halbjahresbericht zum 31. März 2019**  
**VKB Portfolio - Chance**  
DE000A1C78G7

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>7.048.944,98</b>	<b>5,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>7.048.944,98</b>	<b>5,45</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung			EUR	6.150.563,07		%	100,000	6.150.563,07	4,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	174.316,62		%	100,000	203.047,90	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	463,31		%	100,000	414,32	0,00
			JPY	1.072.055,00		%	100,000	8.630,29	0,01
			USD	771.080,45		%	100,000	686.289,40	0,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>16.800,00</b>	<b>0,01</b>
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	16.800,00				16.800,00	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-173.027,11</b>	<b>-0,13</b>
Anlageberatervergütung			EUR	-55.510,71				-55.510,71	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.664,91				-5.664,91	-0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.925,24				-3.925,24	-0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.926,25				-107.926,25	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>129.443.603,39</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>70,83</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>70,83</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.827.478</b>	

**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 2019

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2019	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1182500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8585000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,2200000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1235500	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Eurex Deutschland

# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## 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)

EUR

8.549,20

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): FTSE 100, S+P 500)

EUR

12.360,56

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR

159,62

#### 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 2019

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	70,83
Ausgabepreis	EUR	70,83
Anteile im Umlauf	STK	1.827.478

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimattörse).
- 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.