

VKB Portfolio - Chance
Halbjahresbericht zum 31. März 2020
für das Geschäftsjahr
vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Halbjahresbericht zum 31. März 2020
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	140.002.601,03	100,22
1. Investmentanteile	129.689.215,91	92,84
Aktienfonds	33.573.510,20	24,03
Indexfonds	96.115.705,71	68,81
2. Derivate	-503.306,38	-0,36
3. Forderungen	1.982.953,92	1,42
4. Bankguthaben	8.833.737,58	6,32
II. Verbindlichkeiten	-309.917,11	-0,22
III. Fondsvermögen	139.692.683,92	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2020
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	129.689.215,91	92,84
Investmentanteile							EUR	129.689.215,91	92,84
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	129.689.215,91	92,84
AIS-Am.I.Eq.Gl.M.Sm.Allo.Sc.B. Act.Nom.Uc.ETF DR EUR o.N.	LU1602145119		ANT	24.700			EUR 346,482	8.558.095,52	6,13
AIS-Amundi JAPAN TOPIX Namens-Ant.C Cap EUR o.N.	LU1681037609		ANT	156.060			EUR 71,180	11.108.350,80	7,95
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370		ANT	613.244			EUR 3,496	2.143.655,73	1,53
Am.Fds-Amundi Fds Gl.Eq.Dyn.MF Act. Nom. Q-I EUR (C) oN	LU1860902680		ANT	13.300			EUR 953,330	12.679.289,00	9,08
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819		ANT	91.270			EUR 213,780	19.511.700,60	13,97
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	869.776			EUR 28,000	24.353.728,00	17,43
Deka MSCI Europe ex EMU UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL458		ANT	27.400			EUR 116,000	3.178.400,00	2,28
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	274.633			EUR 27,975	7.682.858,18	5,50
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770		ANT	63.228			EUR 170,400	10.774.051,20	7,71
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QZ EUR (INE) o.N.	LU1713430038		ANT	141.700			EUR 78,500	11.123.450,00	7,96
Pictet-Global Defensive Equit. Inhaber-Anteile Z EUR o.N.	LU0845340487		ANT	62.080			EUR 157,390	9.770.771,20	6,99
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	67.024			EUR 76,450	5.123.984,80	3,67
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.St.Ind. Bearer Inst. Shs (EUR) o.N.	IE0031786696		ANT	16.425			EUR 138,254	2.270.818,67	1,63
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF Actions au Port. USD C o.N.	FR0011550177		ANT	156.300			USD 9,898	1.410.062,21	1,01
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	129.689.215,91	92,84
Derivate							EUR	-503.306,38	-0,36
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-503.306,38	-0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-94.631,38	-0,07
FUTURE FTSE 100 Index 19.06.20		London - ICE Fut. Europe	STK	Anzahl -20				88.322,54	0,06
FUTURE S&P 500 Index 19.06.20		Chicago Merc. Ex.	STK	Anzahl -20				-182.953,92	-0,13
Optionsrechte							EUR	-408.675,00	-0,29
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-408.675,00	-0,29
PUT ESTX 50 PR.EUR 17.04.20 3'325,00		Eurex Deutschland	STK	Anzahl -75			EUR 544,900	-408.675,00	-0,29

Halbjahresbericht zum 31. März 2020
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.833.737,58	6,32
Bankguthaben							EUR	8.833.737,58	6,32
Guthaben bei Bayerische Landesbank Guthaben in Fondswährung			EUR	7.157.312,02			% 100,000	7.157.312,02	5,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	297.648,64			% 100,000	336.608,01	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	458,27			% 100,000	431,61	0,00
			JPY	1.067.953,00			% 100,000	9.017,86	0,01
			USD	1.459.546,82			% 100,000	1.330.368,08	0,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.982.953,92	1,42
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	200.718,75				182.953,92	0,13
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	1.800.000,00				1.800.000,00	1,29
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-309.917,11	-0,22
Anlageberatervergütung			EUR	-61.794,30				-61.794,30	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-137.778,63				-137.778,63	-0,10
Asset Managementvergütung			EUR	-14.132,73				-14.132,73	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.072,79				-5.072,79	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.816,11				-2.816,11	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-78.100,00				-88.322,55	-0,06
Fondsvermögen							EUR	139.692.683,92	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	62,02	
Ausgabepreis							EUR	62,02	
Anteile im Umlauf							STK	2.252.404	

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 2020

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0617735	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8842589	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,4264625	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland
Chicago Merc. Ex.
London - ICE Fut. Europe

Halbjahresbericht zum 31. März 2020
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, FTSE 100, S+P 500)	EUR	14.100,55
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): FTSE 100, S+P 500)	EUR	6.273,95

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	131,37
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	164,66
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	210,84

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 99,54 %.
 Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.793.825,56 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,36

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	62,02
Ausgabepreis	EUR	62,02
Anteile im Umlauf	STK	2.252.404

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 § 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 01.10.2019 bis 31.03.2020 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.