

VKB Portfolio - Chance
Halbjahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. Oktober 2014 bis 31. März 2015

Halbjahresbericht zum 31. März 2015
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensübersicht zum 31.03.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	50.608.864,14	100,17
1. Investmentanteile	45.410.818,25	89,89
Aktienfonds	5.500.008,55	10,89
Indexfonds	39.910.809,70	79,00
2. Derivate	22.336,57	0,04
3. Bankguthaben	5.175.709,32	10,24
II. Verbindlichkeiten	-88.174,75	-0,17
III. Fondsvermögen	50.520.689,39	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2015
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	45.410.818,25	89,89
Investmentanteile							EUR	45.410.818,25	89,89
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	45.410.818,25	89,89
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819		ANT	23.060	10.360	3.350	EUR 228,840	5.277.050,40	10,45
Amundi ETF S&P 500 EUR Hed.Da. Actions au Porteur o.N.	FR0011133644		ANT	49.100	49.100		EUR 52,970	2.600.827,00	5,15
Amundi ETF TOPIX EUR Hed.Daily Actions au Porteur o.N.	FR0011314277		ANT	25.580	19.370	13.590	EUR 203,580	5.207.576,40	10,31
BGF - World Gold Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252963623		ANT	30.800	32.750	20.400	EUR 23,830	733.964,00	1,45
db x-t.MSCI Africa T50 Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592217524		ANT	92.900	92.900		EUR 8,323	773.206,70	1,53
db x-tr.MSCI Chi.Ind.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514695690		ANT	53.250	23.250		EUR 13,610	724.732,50	1,43
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	48.600			EUR 35,680	1.734.048,00	3,43
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	212.600	66.500		EUR 37,405	7.952.303,00	15,74
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	113.000	74.300	33.500	EUR 37,515	4.239.195,00	8,39
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LGQN1		ANT	14.200	14.200		EUR 27,680	393.056,00	0,78
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Bearer Shs Cl.A (Dt. Zert.) oN	DE000A12GXR3		ANT	419.500	419.500		EUR 5,760	2.416.320,00	4,78
iShs IV-MSCI Wld Momn.Fac.U.E. Bearer Shs USD (Dt. Zert.) oN	DE000A12BHF2		ANT	66.700	66.700		EUR 25,440	1.696.848,00	3,36
iShsVII-MSCI Chile UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5NLL897		ANT	14.900	27.700	12.800	EUR 61,620	918.138,00	1,82
LYXOR ETF S.Afr.FTSE JSE T.40 Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010464446		ANT	23.500	23.500		EUR 36,710	862.685,00	1,71
Lyxor ETF Thailand S.50 Net TR Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0011067529		ANT	1.900	6.800	4.900	EUR 179,950	341.905,00	0,68
LYXOR FTSE EPRA/NAREIT As.e.J. Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010833541		ANT	80.900	80.900		EUR 11,470	927.923,00	1,84
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823		ANT	11.680	11.680		EUR 147,430	1.721.982,40	3,41
UBS-ETF - UBS-ETF MSCI Em.Mkts Namens-Anteile A o.N.	LU0480132876		ANT	37.700	23.500		EUR 89,400	3.370.380,00	6,67
Parvest-Parv.Eq.Japan Sma.Cap. Act.au Port. Cap. I o.N.	LU0102000758		ANT	35.000	35.000	11.500	JPY 8.955,000	2.411.981,99	4,77
KBC Equity Fund-Medical Tech. Actions Nom. Cap. o.N.	BE0170813936		ANT	226	226		USD 3.029,370	632.080,16	1,25
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B7KMNPO7		ANT	59.500	103.100	43.600	USD 8,640	474.615,70	0,94
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							EUR	45.410.818,25	89,89
Derivate							EUR	22.336,57	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	20.712,73	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	20.712,73	0,04
FUTURE E-MINI MSCI Emerging Markets Index 19.06.15		New York/-NYSE Liffe US		Anzahl 13				22.143,75	0,04
FUTURE S&P 500 Index MINI 19.06.15		Chicago - CME Globex		Anzahl -10				-1.431,02	0,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2015
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	1.623,84	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	1.623,84	0,00
Offene Positionen									
JPY/EUR 290,0 Mio.		OTC						1.623,84	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.175.709,32	10,24
Bankguthaben							EUR	5.175.709,32	10,24
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung			EUR	5.032.027,08		%	100,000	5.032.027,08	9,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	0,51		%	100,000	0,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	486,47		%	100,000	464,23	0,00
			USD	155.125,83		%	100,000	143.217,31	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-88.174,75	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-41.176,22				-41.176,22	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.564,48				-1.564,48	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.531,90				-1.531,90	0,00
Asset Management Vergütung			EUR	-23.189,41				-23.189,41	-0,05
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	-22.435,00				-20.712,74	-0,04
Fondsvermögen							EUR	50.520.689,39	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	71,26	
Ausgabepreis							EUR	71,26	
Anteile im Umlauf							STK	708.953	

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 2015

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2015	
Schweizer Franken SF	(CHF)	1,0479000	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde LS	(GBP)	0,7316000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	129,9450000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0831500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex
New York/-NYSE Liffe US

OTC - Over-the-Counter

Halbjahresbericht zum 31. März 2015

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	590	3.540	
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile B o.N.	LI0115321346	ANT	14.900	14.900	
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	26.600	54.600	
db x-t.STX EU.600 OIL+GAS ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292101796	ANT	990	5.990	
db x-tr.CSI300 Con.Dis.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0781021950	ANT	30.000	30.000	
db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326	ANT	67.500	67.500	
db x-tr.MSCI Mexico Idx ETF DR Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	ANT	21.800	131.800	
db x-tr.S&P 500 ETF Inhaber-Anteile 3C EUR o.N.	LU0490619193	ANT		63.550	
Fidelity Fds-Indonesia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391328	ANT		20.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-Tem.Thail.Fd Namens-Anteile A (acc.) o.N.	LU0078275988	ANT	62.000	62.000	
HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0708055537	ANT	10.100	61.100	
iS.II-US Prop. Yield UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LGQK7	ANT	4.150	25.150	
LYX.ETF PEA Tur.(DJ T.T.20)FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010326256	ANT	10.000	10.000	
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	ANT	50.200	50.200	
Mor.St.Inv.-Asian Property Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360481310	ANT	3.800	23.050	
Parvest-Parvest Equity Turkey Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823433775	ANT	1.800	1.800	
Pictet-Health Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255978693	ANT	300	1.800	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS)

EUR

550,76

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S&P 500 MINI)

EUR

4.410,67

Halbjahresbericht zum 31. März 2015

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			4.020
USD/EUR		EUR			4.343
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			4.184
USD/EUR		EUR			4.411
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			50,54

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 2015

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	71,26
Ausgabepreis	EUR	71,26
Anteile im Umlauf	STK	708.953

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.