

VKB Portfolio - Chance
Halbjahresbericht zum 31. März 2018
für das Geschäftsjahr
vom 01. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Halbjahresbericht zum 31. März 2018
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensübersicht zum 31.03.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	113.547.977,14	100,13
1. Investmentanteile	110.022.483,64	97,02
Aktienfonds	13.586.160,40	11,98
Indexfonds	96.436.323,24	85,04
2. Derivate	-89.897,11	-0,08
3. Forderungen	89.897,11	0,08
4. Bankguthaben	3.525.493,50	3,11
II. Verbindlichkeiten	-147.899,11	-0,13
III. Fondsvermögen	113.400.078,03	100,00

Halbjahresbericht zum 31. März 2018
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	110.022.483,64	97,02
Investmentanteile							EUR	110.022.483,64	97,02
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	110.022.483,64	97,02
AIS-Am.I.Eq.Gl.M.Sm.Allo.Sc.B. Act.Nom.Uc.ETF DR INE EUR o.N.	LU1602145119		ANT	41.909	41.909		EUR 357,929	15.000.442,27	13,23
AMUNDI ETF JAPAN TOP.UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0012903235		ANT	11.060			EUR 74,810	827.398,60	0,73
Amundi ETF MSCI Emerging Mkts Actions au Porteur o.N.	FR0010959676		ANT	613.244	484.144		EUR 4,074	2.498.233,41	2,20
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819		ANT	81.270	4.027		EUR 216,560	17.599.831,20	15,52
AQR U.II-AQR Sty.Premia:Gl.Eq. Namens-Anteile B1 EUR(INE)o.N.	LU1285432289		ANT	60.000			EUR 100,610	6.036.600,00	5,32
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	604.776	88.765	55.440	EUR 33,560	20.296.282,56	17,90
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	274.633			EUR 33,310	9.148.025,23	8,07
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	57.244			EUR 125,795	7.201.008,98	6,35
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770		ANT	33.928			EUR 164,575	5.583.700,60	4,92
Rob.C.Gr.Fds-R.QI Gl.De.MF.Eq. Actions Nom. I EUR o.N.	LU1277577398		ANT	62.455	62.455		EUR 120,880	7.549.560,40	6,66
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	67.024			EUR 92,894	6.226.127,46	5,49
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	277.500			EUR 39,155	10.865.512,50	9,58
BNP Paribas Easy S&P 500 U.ETF Actions au Port. CAP. USD o.N.	FR0011550177		ANT	10.420			USD 141,030	1.189.760,43	1,05
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	110.022.483,64	97,02
Derivate							EUR	-89.897,11	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-89.897,11	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-89.897,11	-0,08
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 15.06.18		Eurex Deutschland	STK	Anzahl 63				-56.470,00	-0,05
FUTURE S&P 500 Index MINI 15.06.18		Chicago Merc. Ex.	STK	Anzahl 5				-33.427,11	-0,03

Halbjahresbericht zum 31. März 2018
VKB Portfolio - Chance
DE000A1C78G7

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.525.493,50	3,11
Bankguthaben							EUR	3.525.493,50	3,11
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.043.589,27	%	100,000	3.043.589,27	2,68	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	42,95	%	100,000	49,03	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	469,13	%	100,000	398,23	0,00	
			JPY	1.077.451,00	%	100,000	8.216,04	0,01	
			USD	584.523,53	%	100,000	473.240,93	0,42	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.897,11	0,08
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	56.470,00			56.470,00	0,05	
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	41.287,50			33.427,11	0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-147.899,11	-0,13
Anlageberatervergütung			EUR	-48.423,65			-48.423,65	-0,04	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.146,01			-6.146,01	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.438,72			-3.438,72	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-89.890,73			-89.890,73	-0,08	
Fondsvermögen							EUR	113.400.078,03	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	67,89	
Ausgabepreis							EUR	67,89	
Anteile im Umlauf							STK	1.670.419	

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 2018

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2018	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1780500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8760000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,1400000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2351500	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Eurex Deutschland
Chicago Merc. Ex.

Halbjahresbericht zum 31. März 2018
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 G.Eq.M.Sm.A.Sc.B.U. Actions au Port. EUR Dis. o.N.	FR0011829084	ANT		41.909	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT		13.496	

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			1.384,80
--	--	-----	--	--	----------

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 2018

VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,08

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	67,89
Ausgabepreis	EUR	67,89
Anteile im Umlauf	STK	1.670.419

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 01.10.2017 bis 31.03.2018 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.