

**VKB Portfolio - Chance**  
**Halbjahresbericht zum 31. März 2022**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. Oktober 2021 bis 30. September 2022**

# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>271.389.361,60</b>	<b>100,23</b>
1. Investmentanteile	259.547.656,41	95,85
Aktienfonds	84.818.438,90	31,32
Indexfonds	174.729.217,51	64,53
2. Derivate	240.660,97	0,09
2. Forderungen	1.463.500,00	0,54
3. Bankguthaben	10.137.544,22	3,75
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-614.643,15</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>270.774.718,45</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>259.547.656,41</b>	<b>95,85</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>259.547.656,41</b>	<b>95,85</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>259.547.656,41</b>	<b>95,85</b>
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	157.000	157.000		AUD 65,000	6.889.900,47	2,54
Am.Fds-Amundi Fds Gl.Eq.Dyn.MF Act. Nom. Q-I EUR (C) oN	LU1860902680		ANT	6.500			EUR 1.553,840	10.099.960,00	3,73
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	791.776			EUR 39,180	31.021.783,68	11,46
Deka MSCI Europe ex EMU UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL458		ANT	22.900		4.500	EUR 164,840	3.774.836,00	1,39
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL581		ANT	262.000		110.000	EUR 26,515	6.946.930,00	2,57
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	409.761	135.128		EUR 39,155	16.044.191,96	5,93
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908		ANT	3.893.158	745.588		EUR 7,470	29.081.890,26	10,74
iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ569		ANT	5.843.207	1.196.847		EUR 6,795	39.704.591,56	14,66
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770		ANT	44.000			EUR 275,900	12.139.600,00	4,48
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QZ EUR (INE) o.N.	LU1713430038		ANT	147.658	48.058		EUR 114,630	16.926.036,54	6,25
MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252		ANT	271.320			EUR 13,837	3.754.119,18	1,39
ODDO BHF Algo Sustainabl.Lead. Inhaber-Anteile CPW-EUR	DE000A2P5QF9		ANT	8.590	430		EUR 1.154,020	9.913.031,80	3,66
Pictet-Quest Gl Sus.Equities Nam.-An. Z EUR o.N.	LU0845340487		ANT	70.773	16.773		EUR 251,210	17.778.885,33	6,57
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.St.Ind. Reg.Shs Inst.EUR Acc o.N.	IE0031786696		ANT	117.425			EUR 194,840	22.879.133,97	8,45
AB SICAV I-Gl.Core Equity Ptf. Actions Nom. S1 USD o.N.	LU1061039845		ANT	662.923	158.173		USD 28,310	16.876.354,60	6,23
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF Actions au Port. USD C o.N.	FR0011550177		ANT	156.300			USD 17,732	2.492.240,43	0,92
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	85.445	29.145		USD 172,110	13.224.170,63	4,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>259.547.656,41</b>	<b>95,85</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>240.660,97</b>	<b>0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>240.660,97</b>	<b>0,09</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>240.660,97</b>	<b>0,09</b>
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 17.06.22		Eurex Deutschland	STK	Anzahl 237				98.634,99	0,04
FUTURE MSCI Emerging Markets Index 17.06.22		New York - ICE Fut. U.S.	STK	Anzahl 20				42.444,13	0,02
FUTURE S&P 500 MINI Index 17.06.22		Chicago Merc. Ex.	STK	Anzahl 8				99.581,85	0,04

# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>10.137.544,22</b>	<b>3,75</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>10.137.544,22</b>	<b>3,75</b>
Guthaben bei Bayerische Landesbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	9.016.399,84			EUR	9.016.399,84	3,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	4.945,72			EUR	4.832,28	0,00
			GBP	54.174,77			EUR	64.127,47	0,03
			JPY	1.067.953,00			EUR	7.912,22	0,00
			USD	1.161.283,13			EUR	1.044.272,41	0,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.463.500,00</b>	<b>0,54</b>
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	1.463.500,00			EUR	1.463.500,00	0,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-614.643,15</b>	<b>-0,23</b>
Anlageberatervergütung			EUR	-116.925,87			EUR	-116.925,87	-0,04
Asset Managementvergütung			EUR	-21.399,40			EUR	-21.399,40	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-12.678,06			EUR	-12.678,06	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	-98.634,99			EUR	-98.634,99	-0,04
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	-157.940,00			EUR	-142.025,98	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.599,66			EUR	-4.599,66	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-218.379,19			EUR	-218.379,19	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>270.774.718,45</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>87,62</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>87,62</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>3.090.465</b>	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,4811535	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0234752	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8447982	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	134,9750695	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1120500	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Eurex Deutschland  
New York - ICE Fut. U.S.  
Chicago Merc. Ex.

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland  
New York/N.Y. - Intercontinental Exchange Futures U.S.  
Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## 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 Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	FR0010821819	ANT		11.000	
---	--------------	-----	--	--------	--

**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, MSCI EMERG. MARKETS, S+P 500)		EUR			17.151,21
---	--	-----	--	--	-----------

### 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 82,63 %.  
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 110.608.141,07 EUR.

# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## VKB Portfolio - Chance

DE000A1C78G7

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,09

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	87,62
Ausgabepreis	EUR	87,62
Anteile im Umlauf	STK	3.090.465

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Heimatbörse).
- 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 Refinitiv, 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: Value&Risk, Bloomberg).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Refinitiv, Investmentgesellschaften, Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr von Refinitiv bereitgestellt. 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.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Der VKB Portfolio - Chance hat im Berichtszeitraum 01.10.2021 bis 31.03.2022 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.

München, im Mai 2022

**BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

*Die Geschäftsführung*