



VALUE INVESTMENT FONDS CHANCE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissäre

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc
Mag. Barbara Pichler

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Value Investment Fonds Chance, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Value Investment Fonds Chance über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	32.152
zu Halbjahresende	32.120

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0DYM9) betrug	EUR 125,23
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0DYN7) betrug	EUR 136,56

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
Apollo Emerging Europe (Thesaurierer)	AT0000746904	EUR	2.550	0	0	126,7200	323.136,00	7,54
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	34.900	0	6.100	14,3300	500.117,00	11,67
Apollo European Equity (Thesaurierer)	AT0000778568	EUR	121.000	3.000	0	6,3700	770.770,00	17,99
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	2.250	0	250	221,0300	497.317,50	11,61
Apollo Styrian Global Equity (Thesaurierer)	AT0000A03KC4	EUR	31.300	0	0	18,9600	593.448,00	13,85
Value Cash Flow Fonds (Ausschütter, EUR)	AT0000837299	EUR	25.500	2.000	1.500	20,2600	516.630,00	12,06
							3.201.418,50	74,73
Apollo 14 A2	AT0000813084	USD	5.700	0	700	148,4700	766.973,90	17,90
							766.973,90	17,90
Summe Investmentfonds		EUR					3.968.392,40	92,64
Summe Wertpapiervermögen		EUR					3.968.392,40	92,64
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	-1			2.611,2500	-860,98	-0,02
							-860,98	-0,02
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck		EUR					-860,98	-0,02
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	-1			2.611,2500	-17.004,26	-0,40
							-17.004,26	-0,40

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Gekaufte Optionsrechte auf Wertpapier-Indices (Long-Position)								
Optionsrechte auf Wertpapier-Indices								
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2028 3300	DE000C266MU8	EUR	60			289,9000	173.940,00	4,06
							173.940,00	4,06
Call S&P 500 Index Dezember 2022 3300	BBG00R6DS6L8	USD	4			112,0000	40.601,78	0,95
							40.601,78	0,95
Verkaufte Optionsrechte auf Wertpapierindices ohne Absicherungszweck (Short-Positionen)								
Put S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL09GR0	USD	-2			325,0500	-58.917,89	-1,38
							-58.917,89	-1,38
Call EURO STOXX 50 Index April 2020 2400	DE000C4KH4N1	EUR	-17			387,7000	-65.909,00	-1,54
							-65.909,00	-1,54
Call S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL099M1	USD	-2			228,6300	-41.441,00	-0,97
							-41.441,00	-0,97
Summe der Optionsrechte ohne Absicherungszweck		EUR					31.269,63	0,73
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH PLN/EUR 10.07.2020		PLN	456.000,00			4,5755	5.382,92	0,13
DH PLN/EUR 10.07.2020		PLN	75.000,00			4,5755	-12,66	0,00
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	1.215.000,00			1,1061	-19.781,46	-0,46
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	80.000,00			1,1061	-640,62	-0,01
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	90.000,00			1,1061	-1.116,19	-0,03
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	180.000,00			1,1061	-276,85	-0,01
Geschlossene Position								
DH PLN/EUR 10.07.2020		PLN	180.000,00			4,4390	915,43	0,02
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	115.000,00			1,1205	-537,58	-0,01
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	240.000,00			1,1094	-3.264,97	-0,08
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	250.000,00			1,1150	-2.269,23	-0,05
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	180.000,00			1,0862	-5.914,20	-0,14
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-27.515,41	-0,64
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	98.682,48				98.682,48	2,30
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	25.874,98				23.450,22	0,55
Summe der Bankguthaben		EUR					122.132,70	2,85
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	25,64				23,24	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2020 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Einschüsse (Initial Margin)	USD	212.590,10	192.668,21	4,50
Spesen Zinsertrag	EUR	-72,03	-72,03	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-2.044,27	-2.044,27	-0,05
Depotgebühren	EUR	-6,68	-6,68	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-187,74	-187,74	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		190.380,73	4,44
FONDSVERMÖGEN			EUR 4.283.799,07	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0DYM9		EUR 125,23	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0DYM9		STK 9.051,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0DYN7		EUR 136,56	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0DYN7		STK 23.069,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US-Dollar	1 EUR =	1,10340 USD
Zloty	1 EUR =	4,55090 PLN

Marktschlüssel

Börse Chicago BOE
EUREX Frankfurt AG
CBOT

Börseplatz

Chicago Board Options Exchange
EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Chicago Board of Trade

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
GESCHLOSSENE OPTIONSRECHTE UND FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	9,00	9,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	7,00	7,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	2,00	2,00
Put EURO STOXX 50 Index April 2020 2300	DE000C4KH4G5	EUR	13,00	13,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000P0PW8J2	EUR	20,00	0
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3000	DE000P0YX5U3	EUR	20,00	20,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3200	DE000P0YX6U1	EUR	20,00	20,00
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2020 3000	DE000C02P9E1	EUR	20,00	20,00
Put S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLKX4	USD	2,00	0
Call EURO STOXX 50 Index April 2020 2400	DE000C4KH4N1	EUR	8,00	8,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000C0PW976	EUR	20,00	0
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3200	DE000C0YXDK1	EUR	20,00	20,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2020 3000	DE000C02P9D3	EUR	20,00	20,00
Call S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLDH8	USD	2,00	0

Graz, im Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler