

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Treuhand Portfolio

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 4. Januar 2010 aufgelegte Sondervermögen

BKC Treuhand Portfolio

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen versteht sich als defensiver Mischfonds, der im langjährigen Mittel mit möglichst begrenzten Risiken die Rendite einer reinen Geldmarkt- bzw. Festgeldanlage übertreffen soll. Vorgesehen ist grundsätzlich eine "neutrale" Quote von rund 70% des Fondsvolumens in europäischen Renten zu halten. Die Beimischung "neutraler" Quoten für Aktien und alternative Anlagen von jeweils ca. 15% soll zu einem effizienten Risikoprofil beitragen und die Wertschwankungen begrenzen. Von diesen "neutralen" Quoten kann - je nach Markteinschätzung - taktisch nach oben und unten abgewichen werden. Das Sondervermögen soll auch unter Gesichtspunkten nachhaltiger Geldanlagen verwaltet werden. Dabei können einzelne Industrien, Länder und Organisationen ausgeschlossen werden. Neben sozialen und ökologischen Kriterien finden auch traditionelle finanzielle Faktoren bei der Titelauswahl Berücksichtigung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Renten waren zu Beginn des Berichtszeitraums mit 58,8% gegenüber der neutralen Quote von 70% deutlich untergewichtet. Im Jahresverlauf sank das Rentenexposure moderat auf zuletzt 56,4%. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging über den Berichtszeitraum um knapp 30 Basispunkte von 4,31% auf 4,02% zurück. Die modifizierte Duration stieg minimal von 5,69 auf 5,72. Das durchschnittliche Rating verblieb bei A-

Keine großen Änderungen gab es in der Gewichtung der einzelnen Rentensegmente. Der Anteil der Unternehmensanleihen (Non-Financials, Financials, Collateralized) stieg innerhalb der Assetklasse minimal von 49,2% (29,0% des Gesamtvermögens) auf 49,3% (27,8% des Gesamtvermögens), während Staatsanleihen und Anleihen quasi-staatlicher Emittenten im Gegenzug zuletzt zusammen auf gut 50,7% (28,6% des Gesamtvermögens) kamen.

Einen Schwerpunkt im Rentenbereich bildeten wie in den vergangenen Jahren Emittenten aus den Emerging Markets, da das Risiko-Rendite-Verhältnis im Vergleich zu vielen Industriestaaten hier nach wie vor als attraktiver eingeschätzt wird. Rückenwind erhielten viele EM-Anleihen im letzten Jahr von in den jeweiligen Währungsräumen bereits sinkenden Leitzinsen. Der starke US-Dollar sorgte hingegen teilweise für Gegenwind bei EM-Titeln.

Das Aktienexposure stieg im Jahresverlauf von 14,9% auf zuletzt 18,8% (neutrale Quote: 15%). Verantwortlich dafür waren in erster Linie deutliche Kursgewinne. Zudem wurden kleinere ETF-Positionen in japanischen Aktien und globalen Industriewerten aufgebaut.

Weiterhin deutlich übergewichtet gegenüber der neutralen Quote von 15% blieb der Bereich der Alternativen Anlagen, wengleich die Gewichtung im Jahresverlauf moderat von 25,0% auf zuletzt 23,1% reduziert wurde. Ausschlaggebend hierfür waren Gewinnmitnahmen bei Edelmetallen. Leicht aufgestockt wurden die Managed Futures- und Event Driven-Strategien.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Anteilklasse I:	+9,37%
Anteilklasse T:	+9,36%
Anteilklasse S:	+9,39%

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2024		per 31. Dezember 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	231.467.893,34	55,59%	227.532.274,85	57,92%
Aktien	75.809.206,71	18,21%	57.197.291,82	14,56%
Fondsanteile	94.725.280,87	22,75%	91.213.692,89	23,22%
Zertifikate	3.571.307,37	0,86%	7.819.375,66	1,99%
Bankguthaben	7.214.074,85	1,73%	5.309.354,23	1,35%
Zins- und Dividendenansprüche	4.378.493,86	1,05%	4.481.084,90	1,14%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.771.080,72	./0,19%	./701.558,33	./0,18%
Fondsvermögen	416.395.176,28	100,00%	392.851.516,02	100,00%

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	417.165.642,38	100,19
1. Aktien	75.809.206,71	18,21
Australien	477.668,64	0,11
Belgien	2.369.144,70	0,57
Bundesrepublik Deutschland	9.757.467,60	2,34
Finnland	2.073.144,70	0,50
Frankreich	3.713.417,70	0,89
Großbritannien	4.957.148,49	1,19
Irland	2.205.558,22	0,53
Italien	1.042.107,00	0,25
Kanada	4.075.094,09	0,98
Niederlande	4.746.351,70	1,14
Norwegen	2.883.219,97	0,69
Schweden	3.563.988,44	0,86
Schweiz	5.686.482,09	1,37
Slowenien	1.223.895,00	0,29
USA	27.034.518,37	6,49
2. Anleihen	231.467.893,34	55,59
< 1 Jahr	19.468.574,86	4,68
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	52.539.542,90	12,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	44.293.976,12	10,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	67.666.142,78	16,25
>= 10 Jahre	47.499.656,68	11,41
3. Zertifikate	3.571.307,37	0,86
EUR	894.213,00	0,21
USD	2.677.094,37	0,64
4. Investmentanteile	94.725.280,87	22,75
CHF	1.402.912,11	0,34
EUR	92.480.221,15	22,21
USD	842.147,61	0,20
5. Bankguthaben	7.214.074,85	1,73
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.377.879,24	1,05
II. Verbindlichkeiten	./770.466,10	./0,19
III. Fondsvermögen	416.395.176,28	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						405.573.688,29	97,40
Börsengehandelte Wertpapiere						253.924.990,15	60,98
Aktien						75.809.206,71	18,21
Rural Funds Group Registered Units o.N.	AU000000RFF5	455.614	0	0	AUD 1,750	477.668,64	0,11
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	8.070	0	0	CAD 144,760	782.460,28	0,19
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	20.280	0	0	63,450	861.866,04	0,21
TFI International Inc. Reg. Shares o.N.	CA87241L1094	12.377	4.552	0	193,770	1.606.357,19	0,39
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	15.290	0	0	80,500	824.410,58	0,20
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0210483332	6.860	6.860	0	CHF 137,900	1.005.413,97	0,24
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	4.050	0	0	1.230,000	1.235.359,76	0,30
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.790	0	0	296,300	1.275.390,58	0,31
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01 ASML Holding N.V.	NL0011794037	37.020	0	0	EUR 31,250	1.156.875,00	0,28
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.473	1.328	0	671,900	2.333.508,70	0,56
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.595	0	0	155,200	868.344,00	0,21
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	9.002	9.002	0	222,400	2.002.044,80	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	27.120	0	0	33,980	921.537,60	0,22
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	59.030	59.030	0	28,890	1.705.376,70	0,41
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	3.510	0	0	83,320	292.453,20	0,07
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	3.285	0	0	232,300	763.105,50	0,18
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	11.760	0	0	106,800	1.255.968,00	0,30
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	8.805	0	0	139,000	1.223.895,00	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	7.470	0	0	487,100	3.638.637,00	0,87
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	127.915	22.500	0	10,500	1.343.107,50	0,32
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	16.660	0	0	29,200	486.472,00	0,12
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	20.595	0	0	50,600	1.042.107,00	0,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.305	0	0	236,300	1.489.871,50	0,36
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	7.475	0	0	239,400	1.789.515,00	0,43
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.795	0	0	188,500	1.846.357,50	0,44
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	10.440	0	0	23,330	243.565,20	0,06
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	27.690	0	0	18,880	522.787,20	0,13
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	57.925	0	0	GBP 26,530	1.852.622,36	0,44
Computacenter PLC Reg. Shares LS 0,075555	GB00BV9FP302	35.675	0	0	21,060	905.745,03	0,22
National Grid PLC Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	157.298	13.428	0	9,436	1.789.347,71	0,43
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B1N7Z094	52.250	0	0	6,500	409.433,39	0,10
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	25.200	25.200	0	42,730	1.298.126,58	0,31

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DNB Bank ASA		Stück	Stück	Stück	NOK		
Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	41.405	0	0	226,900	795.568,98	0,19
Leroy Seafood Group ASA							
Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	152.115	0	0	49,160	633.248,94	0,15
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	141.707	48.502	0	121,200	1.454.402,05	0,35
Assa-Abloy AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B SK 0,33	SE0007100581	52.910	0	0	326,800	1.508.548,94	0,36
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	43.925	0	0	310,500	1.189.906,87	0,29
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	33.550	0	0	295,700	865.532,63	0,21
American Tower Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	3.870	0	0	181,920	678.322,00	0,16
Automatic Data Processing Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US0530151036	5.725	1.145	0	292,970	1.616.006,60	0,39
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	15.600	15.600	1.560	235,580	3.540.849,79	0,85
Carlisle Cos. Inc. Reg. Shares DL 1	US1423391002	3.869	469	0	368,670	1.374.298,32	0,33
Cencora Inc. Reg. Shares DL 0,01	US03073E1055	6.674	6.674	0	224,710	1.444.950,90	0,35
Cisco Systems Inc. Reg. Shs DL 0,001	US17275R1023	21.330	0	0	59,190	1.216.420,37	0,29
Costco Wholesale Corp.							
Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	1.876	326	0	922,210	1.666.890,80	0,40
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	17.805	0	0	63,370	1.087.101,70	0,26
H.B. Fuller Co. Registered Shares DL 1	US3596941068	13.270	0	0	67,090	857.774,64	0,21
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	2.255	0	0	417,660	907.431,64	0,22
Louisiana Pacific Corp. Reg. Shs DL 1	US5463471053	14.215	0	0	103,430	1.416.569,47	0,34
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	3.050	3.050	0	525,550	1.544.394,93	0,37
McCormick & Co. Inc.							
Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	8.910	0	0	75,450	647.711,24	0,16
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	15.526	15.526	0	103,610	1.549.907,37	0,37
Packaging Corp. of America							
Registered Shares DL 0,01	US6951561090	7.189	604	0	224,960	1.558.182,33	0,37
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023	6.955	0	0	266,220	1.783.948,45	0,43
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	13.385	0	0	76,360	984.756,33	0,24
Target Corp. Reg. Shares DL 0,0833	US87612E1064	5.510	0	0	135,050	716.952,98	0,17
UnitedHealth Group Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	3.765	0	0	507,800	1.842.053,18	0,44
Waste Management Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	7.735	0	0	202,270	1.507.426,97	0,36
Verzinsliche Wertpapiere						174.544.476,07	41,92
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch.		CHF	CHF	CHF	%		
SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	3.000	0	0	126,992	4.049.059,41	0,97
11,5000 % Asian Development Bank		COP	COP	COP	%		
KP/DL-Med.-T. Nts 22(25)	XS2533138033	4.500.000	2.000.000	0	101,185	996.290,49	0,24
4,8500 % Tschechien		CZK	CZK	CZK	%		
KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	26.000	0	0	105,198	1.086.885,75	0,26
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 13(28)	CZ0001003859	10.000	0	0	95,831	380.810,65	0,09
2,4000 % Tschechien							
KC-Anl. 14(25) Ser.89	CZ0001004253	65.000	0	0	99,239	2.563.296,24	0,62
2,7500 % Tschechien							
KC-Bonds 18(29) Ser.105	CZ0001005375	10.000	0	0	95,500	379.495,33	0,09
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 20(25)	CZ0001005870	20.000	0	0	99,656	792.020,66	0,19
6,0000 % Tschechien KC-Bonds 22(26)	CZ0001006506	10.000	0	0	102,930	409.020,46	0,10
0,1000 % Dänemark, Königreich DK-		DKK	DKK	DKK	%		
Inflation Lkd Gov.Bds 2030	DK0009923724	4.000	4.000	0	97,536	614.661,72	0,15
0,1000 % Dänemark, Königreich DK-							
Inflation Lkd Gov.Bds 22/34	DK0009924458	5.000	0	0	95,556	724.991,53	0,17

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2776890902	800	800	0	103,542	828.336,00	0,20
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2776891207	500	500	0	105,770	528.850,00	0,13
3,7790 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(27)	XS2747616105	1.000	1.000	0	100,643	1.006.430,00	0,24
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/26)	FR0013505625	400	0	0	98,998	395.992,00	0,10
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/30)	FR0013505633	500	0	0	97,972	489.860,00	0,12
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 23(28) R.S	XS2636412210	500	0	0	104,168	520.840,00	0,13
1,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.17(17/27)	XS1717584913	900	0	0	89,921	809.289,00	0,19
1,2500 % American Tower Corp. EO-Notes 21(21/33)	XS2346208197	500	0	0	84,117	420.585,00	0,10
1,2500 % Andorra EO-Medium-T. Nts 21(31)	XS2339399946	500	0	0	88,884	444.420,00	0,11
1,2500 % Andorra EO-Medium-T. Nts 22(27)	XS2445667236	500	0	0	96,328	481.640,00	0,12
3,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Med.-T. Notes 24(24/29)	XS2779881601	500	500	0	102,271	511.355,00	0,12
4,1250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2779901482	500	500	0	103,447	517.235,00	0,12
2,8750 % Aon Global Ltd. EO-Notes 14(14/26)	XS1062493934	700	700	0	99,855	698.985,00	0,17
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-T. Notes 15(15/27)	XS1205616698	400	0	0	97,875	391.500,00	0,09
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	0	0	98,887	988.870,00	0,24
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T. LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	500	0	0	94,811	474.055,00	0,11
3,5500 % AT & T Inc. EO-Nts 12(12/32)	XS0866310088	1.000	0	0	101,649	1.016.490,00	0,24
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 17(17/36)	XS1629866432	900	0	0	95,277	857.493,00	0,21
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2345315142	500	0	0	87,775	438.875,00	0,11
2,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-T. Nts 22(22/31)	XS2432565187	700	0	0	89,639	627.473,00	0,15
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-T. Nts 18(30)	XS1829261087	800	0	0	94,236	753.888,00	0,18
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-T. Nts 22(29)	XS2486282358	1.400	0	0	100,364	1.405.096,00	0,34
3,6480 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 20(20/29)	XS2148370211	500	0	0	102,239	511.195,00	0,12
2,8240 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/33)	XS2462323853	400	0	0	96,667	386.668,00	0,09
2,8850 % Barclays PLC EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	500	0	0	100,053	500.265,00	0,12
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 19(19/29)	XS1998215559	500	0	0	92,694	463.470,00	0,11
2,3750 % BCR-BRISA Conce.Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSL0M0002	1.200	0	0	99,071	1.188.852,00	0,29
3,8750 % Belfius Bank S.A. EO- Preferred MTN 23(28)S.408	BE6344187966	700	700	0	103,287	723.009,00	0,17
4,0000 % BGOSK 4 09/08/27	XS2530208490	500	0	0	102,905	514.525,00	0,12
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO- Non-Preferred MTN 22(32)	FR0014009LQ8	500	0	0	90,994	454.970,00	0,11
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	500	0	0	102,415	512.075,00	0,12
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO- Non-Preferred MTN 22(29)	FR001400A3G4	500	0	0	96,653	483.265,00	0,12

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD							
EO-Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	1.000	0	0	83,953	839.530,00	0,20
3,7500 % British Telecommunications PLC							
EO-Med.-T. Notes 23(23/31)	XS2582814039	700	700	0	103,321	723.247,00	0,17
3,1250 % Bulgarien							
EO-Medium-T. Notes 15(35)	XS1208856341	900	0	0	97,987	881.883,00	0,21
1,3750 % Bulgarien							
EO-Medium-T. Notes 20(50)	XS2234571771	500	0	0	61,352	306.760,00	0,07
2,5000 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.14 (46)	DE0001102341	1.000	0	0	98,691	986.910,00	0,24
0,1000 % Bundesrep.Deutschland							
Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	11.600	3.000	0	89,513	13.305.115,65	3,20
0,1000 % Bundesrep.Deutschland							
Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	3.700	1.900	0	96,820	4.335.598,63	1,04
1,6500 % Capital One Financial Corp.							
EO-Notes 19(29)	XS2010331440	1.300	0	0	93,971	1.221.623,00	0,29
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S							
EO-Medium-T. Nts 23(23/28)	XS2696046460	500	500	0	104,002	520.010,00	0,12
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S							
EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2696089197	500	0	0	106,462	532.310,00	0,13
2,6250 % Carrefour S.A.							
EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013505260	300	0	0	99,195	297.585,00	0,07
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/32)	XS2385393587	600	0	0	90,345	542.070,00	0,13
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2826616596	600	600	0	101,679	610.074,00	0,15
0,5000 % Česká Sportelna AS EO-							
FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	500	0	0	92,919	464.595,00	0,11
1,5000 % Ceske Drahy AS							
EO-Notes 19(19/26)	XS1991190361	500	0	0	97,911	489.555,00	0,12
1,6250 % Coca-Cola Co., The							
EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	0	0	86,913	434.565,00	0,10
2,2500 % Coloplast Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2481287808	500	0	0	98,850	494.250,00	0,12
3,2500 % Compass Group PLC							
EO-Medium-T. Nts 24(24/31)	XS2758114321	500	500	0	101,604	508.020,00	0,12
1,1250 % Computershare US Inc.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2393323667	500	0	0	84,876	424.380,00	0,10
3,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A.							
EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2753315626	100	100	0	103,448	103.448,00	0,02
3,3100 % Corporación Andina de Fomento							
EO-Medium-T. Notes 13(28)	XS1003743827	900	0	0	100,141	901.269,00	0,22
3,6250 % Corporación Andina de Fomento							
EO-Medium-T. Notes 24(30)	XS2763029571	1.000	1.000	0	102,361	1.023.610,00	0,25
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A.							
EO-M.-T.Nts 19(19/27) Reg.S	SXS2069407786	800	0	0	97,391	779.128,00	0,19
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-							
Non-Preferred MTN 24(36)	FR001400O9D2	200	200	0	103,029	206.058,00	0,05
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-							
Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N2M9	300	300	0	102,249	306.747,00	0,07
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-							
Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2169281487	500	0	0	93,588	467.940,00	0,11
4,0000 % CRH SMW Finance DAC							
EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2648076896	500	0	0	103,030	515.150,00	0,12
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	0	0	130,753	784.518,00	0,19
2,3750 % DP World Ltd.							
EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	900	0	0	98,335	885.015,00	0,21
0,8750 % DS Smith PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	0	0	96,725	193.450,00	0,05

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2654097927	400	0	0	103,394	413.576,00	0,10
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 23(23/30)	XS2654098222	500	0	0	105,534	527.670,00	0,13
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2458285355	800	0	0	92,660	741.280,00	0,18
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr. -MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233	1.000	1.000	0	101,360	1.013.600,00	0,24
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1991034825	800	0	0	99,700	797.600,00	0,19
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2475919663	500	0	0	94,742	473.710,00	0,11
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/28)	FR0013449998	300	0	0	95,207	285.621,00	0,07
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 19(19/29)	XS1916073254	500	0	0	96,599	482.995,00	0,12
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/26)	XS2535484526	700	0	0	100,435	703.045,00	0,17
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 22(32)	XS2532370231	500	0	0	107,700	538.500,00	0,13
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 22(27)	BE6338167909	500	0	0	102,291	511.455,00	0,12
3,5980 % Eurogrid GmbH MTN v.24(28/29)	XS2756341314	400	400	0	102,008	408.032,00	0,10
3,9150 % Eurogrid GmbH MTN v.24(33/34)	XS2756342122	100	100	0	103,436	103.436,00	0,02
1,5000 % Euronext N.V. EO-Notes 21(21/41)	DK0030486592	500	0	0	74,885	374.425,00	0,09
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	500	0	0	99,781	498.905,00	0,12
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 23(23/29)	XS2605914105	700	700	0	103,497	724.479,00	0,17
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 18(28)	XS1796209010	500	0	0	97,403	487.015,00	0,12
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1781401085	500	0	0	96,333	481.665,00	0,12
4,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO- FLR MTN 23(23/35)	XS2648080229	700	0	0	106,496	745.472,00	0,18
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	500	0	0	99,862	499.310,00	0,12
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.21(21/33)	DE000A3H3GG2	1.000	0	0	81,168	811.680,00	0,19
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 22(22/27)	FI4000523550	400	0	0	102,586	410.344,00	0,10
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2177349912	200	0	0	91,231	182.462,00	0,04
3,0000 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 14(14/34)	XS1028954870	500	0	0	98,601	493.005,00	0,12
1,6250 % Indigo Group S.A.S. EO-Bonds 18(18/28)	FR0013330099	800	0	0	95,283	762.264,00	0,18
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	500	0	0	91,378	456.890,00	0,11
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2332687040	400	0	0	91,339	365.356,00	0,09
2,0000 % ING Groep N.V. EO- Med.-T.Resolut.Nts 18(28)	XS1882544973	1.000	0	0	96,659	966.590,00	0,23
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23(23/28)	XS2673969650	600	0	0	105,610	633.660,00	0,15
2,7500 % Investor AB EO-Med.-T. Notes 22(22/32)	XS2481287634	500	0	0	97,527	487.635,00	0,12

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,5000 % Island, Republik							
EO-Medium-T. Nts 24(34)	XS2788435050	200	200	0	104,456	208.912,00	0,05
1,5000 % ISS Global A/S							
EO-Medium-T. Nts 17(17/27)	XS1673102734	700	0	0	96,421	674.947,00	0,16
1,3750 % ITV PLC EO-Nts 19(19/26)	XS2050543839	500	0	0	97,868	489.340,00	0,12
1,6250 % JCDecaux SE							
EO-Bonds 22(22/30)	FR00140082Z6	500	0	0	91,851	459.255,00	0,11
3,3000 % John Deere Bank S.A.							
EO-Med.-Term Nts 24(29)	XS2845057780	100	100	0	102,277	102.277,00	0,02
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L.							
EO-Medium-T. Notes 19(39)	XS2010331101	300	0	0	81,549	244.647,00	0,06
3,0000 % JPMorgan Chase & Co.							
EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1034975406	500	0	0	100,447	502.235,00	0,12
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 23(27)Reg.S	XS2545732484	1.000	0	0	102,523	1.025.230,00	0,25
2,0000 % La Banque Postale							
EO-Medium-T. Notes 18(28)	FR0013349099	500	0	0	95,562	477.810,00	0,11
3,7500 % La Poste							
EO-Med.-T. Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	700	0	0	102,972	720.804,00	0,17
4,0000 % La Poste							
EO-Med.-T. Notes 23(23/35)	FR001400IIS7	500	0	0	104,144	520.720,00	0,13
4,1250 % Litauen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 22(28)	XS2547270756	500	0	0	105,033	525.165,00	0,13
3,8750 % Litauen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 23(33)	XS2604821228	500	0	0	105,740	528.700,00	0,13
3,5000 % Litauen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2765498717	800	800	0	102,286	818.288,00	0,20
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO- FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2148623106	300	0	0	100,099	300.297,00	0,07
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/28)	XS2753547673	600	600	0	103,781	622.686,00	0,15
4,3750 % Magna International Inc.							
EO-Notes 23(23/32)	XS2597677090	600	0	0	105,891	635.346,00	0,15
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V.							
EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2232108568	400	0	0	74,518	298.072,00	0,07
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA							
EO-Notes 19(19/39)	XS1960678685	500	0	0	85,268	426.340,00	0,10
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA							
EO-Notes 22(22/25)	XS2535307743	500	0	0	99,756	498.780,00	0,12
3,6500 % Medtronic Inc.							
EO-Notes 24(24/29)	XS2834367646	600	600	0	103,179	619.074,00	0,15
1,5000 % METRO AG							
Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	200	0	0	99,675	199.350,00	0,05
4,8750 % Metso Oyj							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2560415965	500	0	0	104,834	524.170,00	0,13
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH							
EO-Medium-T. Nts 20(28/28)	XS2151059206	500	0	0	98,600	493.000,00	0,12
3,3750 % Montenegro, Republik							
EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	300	0	0	99,818	299.454,00	0,07
2,1790 % National Grid PLC							
EO-Medium T. Nts 22(22/26)	XS2486461010	500	0	0	99,266	496.330,00	0,12
3,8750 % National Grid PLC							
EO-Medium T. Nts 23(23/29)	XS2575973776	500	0	0	103,207	516.035,00	0,12
1,5000 % Nationwide Building Society EO- FLR Med.-T. Nts 18(25/26)	XS1788834700	300	0	0	99,767	299.301,00	0,07
3,3090 % Nationwide Building Society EO- M.T.Mort.Cov.Nts 24(34)	XS2812617111	800	800	0	103,547	828.376,00	0,20
2,0000 % Nationwide Building Society EO- Med.-Term Nts 22(27)	XS2473346299	700	0	0	98,425	688.975,00	0,17
3,5000 % NET4GAS s.r.o.							
EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1090449627	1.000	0	0	92,734	927.340,00	0,22

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0000 % Nokia Oyj							
EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1960685383	283	0	0	98,882	279.836,06	0,07
3,1250 % Nokia Oyj							
EO-Med.-T. Notes 20(20/28)	XS2171872570	500	0	0	100,346	501.730,00	0,12
2,0000 % Norsk Hydro ASA							
EO-Bonds 19(19/29)	XS1974922525	500	0	0	95,667	478.335,00	0,11
3,1250 % Oberbank AG							
EO-Med.-T. Cov. Bds 24(32)	AT0000A39P66	1.000	1.000	0	101,217	1.012.170,00	0,24
8,1250 % Orange S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	FR0000471930	1.200	0	0	135,655	1.627.860,00	0,39
3,2000 % Österreich, Republik							
EO-Medium-T. Notes 24(39)	AT0000A3D3Q8	500	500	0	102,465	512.325,00	0,12
3,8750 % Picard Groupe S.A.S.							
EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2361342889	500	0	0	99,812	499.060,00	0,12
2,3750 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 16(36)	XS1346201889	1.500	0	0	90,012	1.350.180,00	0,32
4,2500 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 23(43)	XS2586944147	400	0	0	103,821	415.284,00	0,10
4,1250 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 24(44)	XS2746103014	500	500	0	102,794	513.970,00	0,12
0,8750 % Public Storage							
EO-Notes 20(20/32)	XS2108490090	400	0	0	85,305	341.220,00	0,08
3,1250 % PVH Corp.							
EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1734066811	300	0	0	99,896	299.688,00	0,07
4,1250 % PVH Corp. EO-Nts 24(24/29)	XS2801962155	700	700	0	102,962	720.734,00	0,17
3,5000 % REN Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2771494940	600	600	0	100,324	601.944,00	0,14
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	500	0	0	96,587	482.935,00	0,12
3,8750 % Rumänien							
EO-Med.-T.Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	1.000	0	0	82,782	827.820,00	0,20
2,8750 % Rumänien							
EO-Med.-T.Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	0	0	95,959	959.590,00	0,23
2,3750 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	0	0	97,246	972.460,00	0,23
4,6250 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 19(49)Reg.S	XS1968706876	300	0	0	81,393	244.179,00	0,06
4,7500 % Senegal, Republik							
EO-Bonds 18(26-28) Reg.S	XS1790104530	500	0	0	91,988	459.940,00	0,11
1,0000 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	700	0	0	89,951	629.657,00	0,15
1,6500 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	700	0	0	80,314	562.198,00	0,14
1,5000 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 19(29) Reg.S	XS2015296465	1.000	0	0	90,123	901.230,00	0,22
3,1250 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	1.000	0	0	98,546	985.460,00	0,24
2,0000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/28)	XS2196317742	700	0	0	93,583	655.081,00	0,16
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance							
EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2775728269	800	800	0	102,430	819.440,00	0,20
3,7500 % Sika Capital B.V.							
EO-Notes 23(23/26)	XS2616008541	500	0	0	101,688	508.440,00	0,12
3,7500 % Sika Capital B.V.							
EO-Notes 23(23/30)	XS2616008970	700	0	0	103,340	723.380,00	0,17
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 23(43)	SK4000022547	600	0	0	101,302	607.812,00	0,15
5,0000 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	112,093	112.093,00	0,03
4,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	98,195	196.390,00	0,05
3,1250 % SNCF S.A.							
EO-Medium-T. Nts 24(34)	FR001400OR98	1.000	1.000	0	97,823	978.230,00	0,23

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 14(26)	XS1090107159	2.000	0	0	99,877	1.997.540,00	0,48
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-T. Notes 22(22/29)	XS2510903862	500	0	0	99,935	499.675,00	0,12
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-T. Nts 17(17/25)	XS1582205040	1.000	1.000	0	99,590	995.900,00	0,24
3,3750 % Statnett SF EO-Med.-T. Notes 24(24/36)	XS2768793676	400	400	0	100,025	400.100,00	0,10
2,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 18(18/30)	XS1914502643	500	0	0	98,288	491.440,00	0,12
3,7500 % Swedbank AB EO- Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2555192710	600	0	0	100,876	605.256,00	0,15
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 22(22/29)	CH1210198136	1.000	0	0	101,202	1.012.020,00	0,24
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1811198701	1.000	0	0	96,497	964.970,00	0,23
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2807518639	500	500	0	104,806	524.030,00	0,13
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161100515	1.000	0	0	123,598	1.235.980,00	0,30
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-T. Nts 05(55)	XS0214965963	800	0	0	101,439	811.512,00	0,19
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2753311393	300	300	0	102,756	308.268,00	0,07
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	120,033	360.099,00	0,09
2,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 18(18/34)	XS1828037827	500	0	0	89,821	449.105,00	0,11
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/28)	XS2549543143	500	0	0	103,096	515.480,00	0,12
2,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/33)	XS2478299386	400	0	0	93,285	373.140,00	0,09
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 21(21/29)	FR0014002PC4	500	0	0	92,783	463.915,00	0,11
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 22(29)	XS2565831943	700	0	0	101,926	713.482,00	0,17
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR M.-T. Nts 20(20/26)	CH0537261858	500	0	0	100,018	500.090,00	0,12
7,7500 % UBS Group AG EO-FLR M.-T. Nts 22(22/29)	CH1214797172	400	0	0	113,955	455.820,00	0,11
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 18(25)	XS1887498282	100	0	0	98,955	98.955,00	0,02
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 20(50)	XS2259191430	1.800	0	0	58,106	1.045.908,00	0,25
4,2500 % Ungarn EO-Bonds 22(31) Reg.S	XS2010026214	500	0	0	102,468	512.340,00	0,12
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 23(33)	XS2680932907	500	0	0	108,125	540.625,00	0,13
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 24(29)	XS2753429047	500	500	0	101,702	508.510,00	0,12
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 17(17/38)	XS1708335978	300	0	0	92,110	276.330,00	0,07
2,7500 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	0	0	93,545	93.545,00	0,02
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	800	0	0	94,393	755.144,00	0,18
2,7500 % Vonovia SE EO-Medium-T. Nts 18(18/38)	DE000A19X8C0	1.000	0	0	86,594	865.940,00	0,21
4,7500 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	400	0	0	104,109	416.436,00	0,10
2,3750 % VR-Group Plc EO-Notes 22(22/29)	FI4000523287	1.500	0	0	97,355	1.460.325,00	0,35
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-T. Nts 21(21/33)	XS2399154181	500	0	0	82,134	410.670,00	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8750 % Wienerberger AG		EUR	EUR	EUR			
EO-Notes 23(28/28)	AT0000A37249	400	0	0	105,243	420.972,00	0,10
2,7500 % Wienerberger AG							
EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	800	0	0	99,931	799.448,00	0,19
3,2500 % Wolters Kluwer N.V.							
EO-Notes 24(24/29)	XS2778864210	800	800	0	101,816	814.528,00	0,20
2,1250 % Würth Finance International BV							
EO-Med.-T. Nts 22(30/30)	XS2480515662	500	0	0	97,369	486.845,00	0,12
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG							
Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20	500	0	0	98,420	492.100,00	0,12
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG		GBP	GBP	GBP			
LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	300	300	0	100,710	364.231,46	0,09
4,2500 % DP World Ltd. LS-							
Med.-T. Nts 18(30)Reg.S	XS1883878883	400	0	0	95,333	459.713,08	0,11
1,8750 % Lloyds Banking Group PLC LS-							
FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2100771547	700	0	0	99,857	842.675,11	0,20
6,2500 % SSE PLC							
LS-Medium-T. Notes 08(38)	XS0383187720	550	0	0	104,274	691.388,79	0,17
4,0000 % Transport for London							
LS-Med.-Term Nts 14(64)	XS1045127393	150	0	0	75,548	136.614,83	0,03
5,6250 % Vodafone Group PLC							
LS-Medium-T. Notes 03(25)	XS0181816652	400	0	0	100,448	484.378,54	0,12
3,3750 % Yorkshire Building Society							
LS-FLR M.-T. Nts 17(27/28)	XS1681849300	400	0	0	94,303	454.746,23	0,11
5,5000 % Ungarn		HUF	HUF	HUF			
UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	300.000	0	0	100,025	729.647,91	0,18
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau		JPY	JPY	JPY			
YN-Anl. v.06 (26)	US500769BN36	250.000	250.000	0	101,875	1.561.186,88	0,37
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan		KZT	KZT	KZT			
KT/DL-Med.-T. Nts 20(25)	XS2106835262	250.000	0	0	99,533	457.310,81	0,11
8,0000 % European Investment Bank		MXN	MXN	MXN			
MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1547492410	18.000	0	0	97,131	822.083,56	0,20
7,7500 % European Investment Bank							
MN-Medium-T. Notes 18(25)	XS1760775145	30.000	0	0	99,699	1.406.363,73	0,34
8,3750 % International Finance Corp.							
MN-Medium-T. Notes 18(29)	XS1783244970	36.000	0	0	95,648	1.619.063,92	0,39
7,7500 % International Finance Corp.							
MN-Medium-T. Notes 18(30)	XS1753775730	24.000	0	0	93,677	1.057.133,45	0,25
4,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau							
MN-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2291329030	10.000	10.000	0	96,744	454.893,40	0,11
1,3750 % Norwegen, Königreich		NOK	NOK	NOK			
NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230	7.500	0	0	87,803	557.649,32	0,13
2,7500 % European Investment Bank		PLN	PLN	PLN			
ZY-Medium-T. Notes 16(26)	XS1492818866	10.000	0	0	95,798	2.240.836,47	0,54
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank		RUB	RUB	RUB			
RL-Medium-T. Notes 20(25)	XS2203985796	75.000	0	0	91,225	621.304,07	0,15
2,1250 % European Investment Bank		SEK	SEK	SEK			
SK-Medium-T. Notes 17(40)	XS1580231303	8.000	0	0	83,077	579.842,96	0,14
2,3400 % Nederlandse Waterschapsbank NV							
SK-Medium-T. Notes 17(47)	XS1595524114	7.000	0	0	80,247	490.079,39	0,12

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,1400 % CapitalLand Ascendas REIT SD-Medium-T. Notes 18(25)	SG7NA4000002	SGD 750	SGD 0	SGD 0	% 99,971	531.459,10	0,13
4,8750 % Asian Development Bank DL-Medium-T. Notes 24(26)	US045167GE77	USD 1.900	USD 1.900	USD 0	% 100,685	1.843.159,26	0,44
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	750	0	0	108,896	786.896,62	0,19
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	1.100	0	0	109,673	1.162.349,94	0,28
6,2200 % CSX Corp. DL-Nts 10(10/40)	US126408GS60	1.000	0	0	107,306	1.033.876,10	0,25
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 13(43)	US344419AB20	500	0	0	84,432	406.744,39	0,10
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	104,095	852.497,83	0,20
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	0	0	120,090	636.376,34	0,15
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	1.600	400	0	99,255	1.530.089,60	0,37
7,5000 % Quebec, Provinz DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	111,969	215.760,67	0,05
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 22(52)	US836205BE37	400	400	0	90,827	350.041,43	0,08
5,9500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 11(11/41)	US91324PBQ46	600	600	0	102,657	593.450,24	0,14
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	800	400	0	117,103	902.614,90	0,22
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 03(33)	US917288BA96	1.100	0	0	116,384	1.233.475,29	0,30
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bds 2011(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 0	UYU 0	% 103,766	617.687,45	0,15
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 9.000	ZAR 0	ZAR 0	% 103,949	480.249,79	0,12
8,8750 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(35) No.R2035	ZAG000125972	5.000	5.000	0	91,046	233.687,37	0,06
9,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	18.400	0	0	85,162	804.392,54	0,19
7,0000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 10(31) No.R213	ZAG000077470	12.000	12.000	0	88,876	547.482,33	0,13
6,5000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 2010(41) No.R214	ZAG000077488	15.000	15.000	0	66,778	514.196,39	0,12
Zertifikate						3.571.307,37	0,86
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 9.000	Stück 0	Stück 56.800	EUR 99,357	894.213,00	0,21
ANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	Stück 85.000	Stück 0	Stück 45.000	USD 25,671	2.102.376,19	0,50
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	40.000	0	0	14,913	574.718,18	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						55.848.566,76	13,41
Verzinsliche Wertpapiere						55.848.566,76	13,41
1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(31)	AU0000047003	AUD 800	AUD 0	AUD 0	% 84,946	407.121,97	0,10
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 07(28)	US105756BN96	BRL 3.000	BRL 0	BRL 0	% 96,900	450.106,82	0,11
3,2500 % Manitoba, Provinz CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 0	CAD 0	% 100,070	469.182,85	0,11
4,4000 % Nova Scotia, Provinz CD-Debts 2011(42)	CA6698278Z37	400	0	0	101,130	270.944,41	0,07

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2575555938	600	0	0	101,500	609.000,00	0,15
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2575556589	800	800	0	102,772	822.176,00	0,20
2,1250 % Almirall S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2388162385	800	0	0	98,848	790.784,00	0,19
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	500	0	0	98,272	491.360,00	0,12
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	500	0	0	100,023	500.115,00	0,12
4,0000 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 19(29)	FR0013455862	1.300	0	0	98,185	1.276.405,00	0,31
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2103218538	300	0	0	95,810	287.430,00	0,07
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 24(24/29)	XS2776511060	500	500	0	102,404	512.020,00	0,12
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2398746144	1.300	0	0	89,332	1.161.316,00	0,28
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 23(23/34)	XS2645248225	2.004	0	0	103,230	2.068.817,98	0,50
1,5000 % CTP N.V. EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2390546849	1.000	0	0	86,811	868.110,00	0,21
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 24(34)	XS2808189760	500	500	0	102,666	513.330,00	0,12
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 24(38)	XS2755487076	1.000	1.300	300	100,926	1.009.260,00	0,24
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 18(18/26)	XS1883245331	500	0	0	98,765	493.825,00	0,12
6,1250 % e-netz Südhessen AG Anleihe v.11(41)	XS0612879576	2.150	0	0	124,020	2.666.430,00	0,64
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1794675931	500	0	0	98,785	493.925,00	0,12
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	1.000	0	0	98,625	986.250,00	0,24
3,5000 % Finnish Fd for Incl. Coop.Ltd. EO-Notes 23(33)	FI4000565635	800	0	0	101,122	808.976,00	0,19
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/28)	XS2337285519	300	0	0	90,749	272.247,00	0,07
1,0000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/33)	XS2337285865	500	0	0	78,386	391.930,00	0,09
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 16(16/25)	XS1395182683	500	0	0	99,952	499.760,00	0,12
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/28)	XS2068065163	400	0	0	94,983	379.932,00	0,09
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	3.000	0	0	100,322	3.009.660,00	0,72
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	500	0	0	98,301	491.505,00	0,12
3,3750 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2834282142	300	300	0	102,363	307.089,00	0,07
3,2000 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/31)	XS2765559443	100	100	0	101,430	101.430,00	0,02
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2765558635	100	100	0	100,432	100.432,00	0,02
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1909057645	400	0	0	99,858	399.432,00	0,10
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2401886788	600	0	0	101,211	607.266,00	0,15
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-T. Notes 22(30)	XS2561748711	1.200	0	0	104,093	1.249.116,00	0,30
2,0960 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-T. Notes 22(32)	XS2465984529	500	0	0	91,679	458.395,00	0,11

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,9000 % Nasdaq Inc.		EUR	EUR	EUR			
EO-Nts 21(21/33)	XS2369906644	100	0	0	81,154	81.154,00	0,02
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 23(23/32)	XS2643673952	200	0	0	106,864	213.728,00	0,05
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V.							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	600	0	0	89,643	537.858,00	0,13
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1821883102	400	0	0	102,169	408.676,00	0,10
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	300	0	0	102,998	308.994,00	0,07
3,0000 % Netflix Inc.							
EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2166217278	500	0	0	100,010	500.050,00	0,12
3,6250 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 23(30)	XS2572476864	500	0	0	103,489	517.445,00	0,12
3,4500 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 24(31)	XS2742534287	500	500	0	102,620	513.100,00	0,12
3,6250 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2837841423	100	100	0	103,467	103.467,00	0,02
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	500	0	0	96,038	480.190,00	0,12
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU							
EO-Med.-T. Nts 17(17/27)	XS1691349952	1.000	0	0	96,687	966.870,00	0,23
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 22(25)	XS2559453431	1.000	0	0	100,443	1.004.430,00	0,24
3,3750 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 23(26)	XS2621812192	800	800	0	100,878	807.024,00	0,19
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.400	0	0	99,509	1.393.126,00	0,33
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.600	0	0	100,922	1.614.752,00	0,39
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	2.260	0	0	81,408	1.839.820,80	0,44
1,9500 % Peru EO-Bonds 21(21/36)	XS2408608219	300	0	0	79,725	239.175,00	0,06
3,1250 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1969645255	500	0	0	99,525	497.625,00	0,12
3,2500 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 20(20/27)	XS2238777374	1.000	0	0	99,454	994.540,00	0,24
2,7500 % PPG Industries Inc.							
EO-Notes 22(22/29)	XS2484340075	500	500	0	99,024	495.120,00	0,12
1,2070 % Prosus N.V. EO-							
Med.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	600	0	0	98,047	588.282,00	0,14
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2494945939	500	0	0	102,056	510.280,00	0,12
2,2500 % Silgan Holdings Inc.							
EO-Notes 20(20/28)	XS2181577268	300	0	0	95,428	286.284,00	0,07
4,5650 % Smith & Nephew PLC							
EO-Notes 22(22/29)	XS2532473555	1.000	0	0	105,466	1.054.660,00	0,25
4,1500 % SNCF S.A.							
EO-Medium-T. Notes 12(42)	XS0729261023	500	0	0	98,388	491.940,00	0,12
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2152883406	500	0	0	99,469	497.345,00	0,12
3,8750 % Verisure Holding AB							
EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2204842384	500	0	0	99,761	498.805,00	0,12
2,6250 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	0	0	96,791	677.537,00	0,16
2,0000 % VISA Inc. EO-Nts 22(22/29)	XS2479941572	500	0	0	96,953	484.765,00	0,12
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	1.400	0	0	96,922	1.356.908,00	0,33
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-							
Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	1.000	0	0	83,362	833.620,00	0,20
3,6000 % Walgreens Boots Alliance Inc.		GBP	GBP	GBP			
LS-Notes 14(14/25)	XS1138359663	300	0	0	98,200	355.153,71	0,09
4,5000 % New Zealand, Government of...		NZD	NZD	NZD			
ND-Bonds 14(27)	NZGOVDT427C1	700	0	0	101,915	387.677,97	0,09

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 16(25)	NZGOVDT425C5	NZD 700	NZD 0	NZD 0	% 99,628	378.978,37	0,09
6,9500 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	PEN 3.350	PEN 0	PEN 0	% 105,387	902.147,62	0,22
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	USD 100	USD 0	USD 0	% 107,605	103.675,69	0,02
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	400	0	0	100,919	388.935,35	0,09
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 13(25) Reg.S	USP3699PGE18	500	0	0	99,721	480.397,92	0,12
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	1.200	0	0	103,108	1.192.114,85	0,29
4,7500 % Intel Corp. DL-Nts 20(20/50)	US458140BM12	540	0	0	77,926	405.434,43	0,10
3,1000 % Kimberly-Clark Corp. DL-Notes 20(20/30)	US494368CB71	700	700	0	92,588	624.449,37	0,15
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	500	0	0	99,596	479.795,74	0,12
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 06(37)	US195325BK01	1.000	0	0	95,744	922.478,08	0,22
3,9500 % Microsoft Corp.DL-Nts16(16/56)	US594918BU71	500	0	0	80,433	387.479,53	0,09
4,5000 % Oracle Corp. DL-Notes 14(14/44)	US68389XAW56	550	0	0	84,505	447.805,67	0,11
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	94,038	181.208,21	0,04
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	92,245	355.506,31	0,09
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	ZAR 20.000	ZAR 0	ZAR 0	% 81,104	832.677,11	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere						1.074.850,51	0,26
Verzinsliche Wertpapiere						1.074.850,51	0,26
6,3500 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	PEN 4.000	PEN 0	PEN 0	% 105,158	1.074.850,51	0,26
Investmentanteile						94.725.280,87	22,75
Gruppenfremde Investmentanteile						94.725.280,87	22,75
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	Stück 5.500	Stück 0	Stück 5.200	CHF 240,000	1.402.912,11	0,34
Amu.S&P GI INDUSTRIALS ESG ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LTA2082	Stück 105.000	Stück 105.000	Stück 0	EUR 14,362	1.508.010,00	0,36
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	2.600	0	0	1.053,420	2.738.892,00	0,66
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	545	75	0	14.311,090	7.799.544,05	1,87
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	989.000	0	0	8,829	8.731.386,50	2,10
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	6.149	417	0	1.819,051	11.185.344,60	2,69
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	51.580	0	0	123,050	6.346.919,00	1,52
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	61.000	0	0	110,350	6.731.350,00	1,62
ZKB Gold ETF Inh.-Ant. AA EUR o.N.	CH0047533523	16.050	0	1.754	2.342,500	37.597.125,00	9,03
ZKB Silver ETF Inh.-Ant. AA EUR o.N.	CH0183135992	39.000	0	37.250	252,350	9.841.650,00	2,36
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	Stück 150.000	Stück 150.000	Stück 0	USD 5,827	842.147,61	0,20
Summe Wertpapiervermögen						405.573.688,29	97,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			7.214.074,85	1,73
Bankguthaben			7.214.074,85	1,73
EUR-Guthaben bei:				
DZ Bank AG			5.702.116,83	1,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
DZ Bank AG	DKK	10.615,31	1.423,31	0,00
DZ Bank AG	NOK	170,48	14,44	0,00
DZ Bank AG	SEK	136,91	11,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
DZ Bank AG	AUD	19.046,93	11.410,81	0,00
DZ Bank AG	CAD	9.110,32	6.102,02	0,00
DZ Bank AG	CHF	12.281,23	13.052,64	0,00
DZ Bank AG	GBP	45.395,47	54.726,31	0,01
DZ Bank AG	JPY	2.880.618,00	17.657,65	0,00
DZ Bank AG	NZD	16,96	9,22	0,00
DZ Bank AG	USD	1.435.721,27	1.383.294,41	0,33
DZ Bank AG	ZAR	472.500,00	24.255,27	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände			4.377.879,24	1,05
Zinsansprüche			4.032.757,06	0,97
Dividendenansprüche			102.792,75	0,02
Quellensteueransprüche			242.944,05	0,06
Sonstige Forderungen			./614,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			./770.466,10	./0,19
Verwaltungsvergütung			./648.358,80	./0,16
Verwahrstellenvergütung			./50.058,41	./0,01
Lagerstellenkosten			./48.368,12	./0,01
Prüfungskosten			./10.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			./980,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			./12.700,77	0,00
Fondsvermögen			416.395.176,28	100,00²⁾

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.752.713
Anteilwert	EUR	112,83
Ausgabepreis	EUR	115,09
Rücknahmepreis	EUR	112,83

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	238.201
Anteilwert	EUR	122,65
Ausgabepreis	EUR	125,10
Rücknahmepreis	EUR	122,65

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.805.168
Anteilwert	EUR	104,94
Ausgabepreis	EUR	107,04
Rücknahmepreis	EUR	104,94

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,6692000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8089000
Real (Brasilien) RB	BRL	1 EUR =	6,4585000	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR =	1,8402000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,4930000	Nuevo Sol (Peru) NS	PEN	1 EUR =	3,9134000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9409000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,2751000
Kolumbianische Pesos KP	COP	1 EUR =	4570,2785000	Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	RUB	1 EUR =	110,1212000
Tschechische Kronen KC	CZK	1 EUR =	25,1650000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,4620000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4582000	Singapur-Dollar SD	SGD	1 EUR =	1,4108000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8295000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0379000
Ungarische Forint UF	HUF	1 EUR =	411,2600000	Pesos (Uruguay) PU	UYU	1 EUR =	44,8165000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	163,1371000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	19,4803000
Tenge (Kasachstan) KT	KZT	1 EUR =	544,1191000				
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	21,2674000				

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US20030N1019	0	12.540
Gen Digital Inc. Registered Shares DL 0,01	US6687711084	0	4.010
National Grid PLC Reg. Shs LS 0,12431289 Em.05/24	GB00BSRK4X90	13.428	13.428
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	0	36.205
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	0	5.580
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	0	39.000
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	0	700
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 18(18/28)	XS1811435251	0	500
1,2500 % bpost S.A. EO-Notes 18(18/26)	BE0002601798	0	700
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044	0	800
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.08(2040)	DE0001135366	0	500
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 20(20/29)	XS2193658619	0	800
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 22(22/27)	XS2495084621	0	1.000
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 18(18/26)	XS1823623878	0	1.000
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 19(19/27)	XS1969600748	0	500
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 19(26)	XS2081543204	0	1.300
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 22(26/27)	FR0014009UH8	0	500
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 14(14/24)	XS1091654761	0	400
1,5000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 18(18/30)	XS1877654126	0	500
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 14(14/24)	XS1145526825	0	100
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 22(26)	XS2531438351	0	500
2,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 17(30)	XS1713475306	0	1.000
2,7000 % Kroatien, Republik EO-Notes 18(28)	XS1713462668	0	1.000
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 22(27)	XS2549862758	0	700
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 17(17/25)	XS1567174286	0	500
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 18(18/26)	XS1771723167	0	500
1,6250 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 17(27/27)	XS1623355457	0	500
4,5000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term Notes 09(24)	XS0410174659	0	700
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 18(18/28)	XS1793255941	0	300
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/28)	XS2484502823	0	400
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 24(24/32)	XS2753310825	300	300
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 12(24)	XS0746010908	0	1.000
1,2500 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 16(26/26)	CH0336602930	0	600
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	0	100
2,7500 % Ungarn			
UF-Notes 17(26) Ser.26/D	HU0000403340	HUF 0	HUF 240.000
3,0000 % European Investment Bank			
ZY-Medium-Term Notes 17(24)	XS1622379698	PLN 0	PLN 11.600
3,2500 % European Investment Bank			
DL-Notes 14(24)	US298785GJ95	USD 0	USD 600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		BRL	BRL
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 12(24)	US105756BT66	0	2.000
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc			
EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2189356996	EUR 0	EUR 800
1,1250 % Athene Global Funding EO-Notes 20(25)	XS2225890537	0	500
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 20(20/27) Reg.S	XS2093881030	0	800
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	0	700
1,8750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 14(14/26)	XS1112678989	0	700
1,8750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 15(15/30)	XS1206411230	0	500

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,7500 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 16(26)	XS1528141788	EUR 0	EUR 500
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 15(15/30)	XS1234953906	0	500
1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 15(15/27)	XS1202213291	0	500
5,6250 % Sani/Ikos Financial Holdings 1 EO-Notes 21(23/26) Reg.S	XS2367107856	0	500
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 15(15/25) Reg.S	XS1117298759	0	500
1,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 22(29)	XS2447983813	0	1.000
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	0	300
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	USD 0	USD 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	Stück 0	Stück 25.200
Verzinsliche Wertpapiere			
2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 21(24)	XS2322585196	CNY 0	CNY 4.000
2,5000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 17(17/24)	FR0013233384	EUR 0	EUR 400
0,0000 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2403514479	0	400
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 14(14/24)	XS1112850125	0	200
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 22(24)	XS2547290432	0	1.000
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/29)	XS1592283391	0	500
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A. EO-Notes 19(19/24)	XS2010038144	0	200
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2241400295	0	500
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	0	3.800
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1562623584	0	1.000
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 20(20/24)	XS2128498636	0	800
4,2500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 20(24)	XS2191236715	MXN 0	MXN 10.000
8,0000 % European Bank Rec. Dev. ZY-Medium-Term Notes 22(24)	XS2495593001	PLN 0	PLN 3.000
3,5000 % United Overseas Bank Ltd. SD-FLR Med.-T.Nts 17(24/29)	SG79A8000002	SGD 0	SGD 500
3,9500 % El Puerto de Liverpool. SAB de CV DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USP3691NBE96	USD 0	USD 200
Andere Wertpapiere			
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	Stück 41.962	Stück 41.962
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	Stück 55.000	Stück 205.000
MUL Amun S&P500 VIX Fut Enh Ro UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU0832435464	0	640.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		81.730,41	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		755.368,16	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		241.861,21	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.095.668,98	2,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		79.521,69	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		644.247,06	0,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./6.367,36	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./140.918,72	./0,08
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		5.751.111,43	3,28
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./234,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.132.178,38	./0,65
– Verwaltungsvergütung	./1.132.178,38		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./90.550,61	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.880,96	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./69.743,89	./0,04
– Depotgebühren	./29.507,96		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./38.518,18		
– Sonstige Kosten	./1.717,74		
Summe der Aufwendungen		./1.299.588,13	./0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.451.523,30	2,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.025.491,06	1,73
2. Realisierte Verluste		./1.743.602,29	./0,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.281.888,77	0,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.732.749,72	4,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.088.681,36	1,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.821.431,08	6,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.554.843,15	9,45
Entwicklung des Sondervermögens 2024			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./3.334.231,95
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			9.193.191,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.097.918,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./17.904.726,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./165.491,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			16.554.843,15
davon nicht realisierte Gewinne	8.732.749,72		
davon nicht realisierte Verluste	2.088.681,36		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
			197.752.415,25

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		34.724.081,65	19,82
1. Vortrag aus Vorjahr		27.254.697,33	15,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.733.412,07	3,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		1.735.972,24	0,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		30.272.558,35	17,28
1. Der Wiederanlage zugeführt		609.696,06	0,35
2. Vortrag auf neue Rechnung		29.662.862,29	16,93
III. Gesamtausschüttung		4.451.523,30	2,54
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.451.523,30	2,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	1.618.856	183.060.628,37	113,08
2022	1.707.174	169.646.029,04	99,37
2023	1.669.043	175.504.103,57	105,15
2024	1.752.713	197.752.415,25	112,83

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		12.075,08	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		111.527,83	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		35.661,79	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		603.926,97	2,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.712,18	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		94.018,06	0,39
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./940,73	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./20.808,21	./0,09
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>847.172,97</u>	<u>3,55</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./35,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./175.269,11	./0,74
– Verwaltungsvergütung	./175.269,11		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./14.018,98	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.066,16	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./1.161,07	0,00
– Depotgebühren	./4.561,09		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	3.646,77		
– Sonstige Kosten	./246,75		
Summe der Aufwendungen		<u>./191.551,14</u>	<u>./0,80</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>655.621,83</u>	<u>2,75</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		446.919,74	1,88
2. Realisierte Verluste		./257.090,53	./1,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		189.829,21	0,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		845.451,04	3,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.397.339,11	5,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		290.170,77	1,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.687.509,88</u>	<u>7,09</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>2.532.960,92</u>	<u>10,64</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			28.418.217,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.752.084,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	356.732,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.108.816,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			17.431,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.532.960,92
davon nicht realisierte Gewinne	1.397.339,11		
davon nicht realisierte Verluste	290.170,77		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>29.216.526,03</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse T

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		845.451,04	3,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		845.451,04	3,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	247.607	28.860.802,69	116,56
2022	258.322	26.888.237,42	104,09
2023	253.400	28.418.217,57	112,15
2024	238.201	29.216.526,03	122,65

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		78.280,52	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		723.926,34	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		231.718,27	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.923.591,31	2,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		76.201,09	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		617.050,72	0,34
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./6.098,59	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./134.973,44	./0,07
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>5.509.696,22</u>	<u>3,05</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./248,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.196.278,77	./0,66
– Verwaltungsvergütung	./1.196.278,77		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./95.722,72	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.296,62	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		54.627,08	0,03
– Depotgebühren	./30.930,86		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	87.256,48		
– Sonstige Kosten	./1.698,54		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.244.919,32</u>	<u>./0,69</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>4.264.776,90</u>	<u>2,36</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.897.894,98	1,61
2. Realisierte Verluste		./1.669.988,02	./0,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.227.906,96</u>	<u>0,68</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.492.683,87	3,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		11.304.492,57	6,26
		351.998,18	0,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>11.656.490,75</u>	<u>6,45</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>17.149.174,62</u>	<u>9,49</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			188.929.194,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./3.596.331,55
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./13.396.635,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.141.494,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./23.538.130,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			340.832,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			17.149.174,62
davon nicht realisierte Gewinne	11.304.492,57		
davon nicht realisierte Verluste	351.998,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>189.426.235,00</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		22.199.940,14	12,29
1. Vortrag aus Vorjahr		15.044.561,58	8,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.492.683,87	3,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		1.662.694,69	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		17.935.163,23	9,93
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		17.935.163,23	9,93
III. Gesamtausschüttung		4.264.776,90	2,36
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.264.776,90	2,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	1.438.300	151.232.796,08	105,15
2022	1.762.293	162.858.036,11	92,41
2023	1.932.187	188.929.194,88	97,78
2024	1.805.168	189.426.235,00	104,94

⁵⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		172.086,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.590.822,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		509.241,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.623.187,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		167.434,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.355.315,84
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./13.406,68
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./296.700,37
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		12.107.980,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./518,40
2. Verwaltungsvergütung		./2.503.726,26
– Verwaltungsvergütung	./2.503.726,26	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset Management Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./200.292,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./15.243,74
5. Sonstige Aufwendungen		./16.277,88
– Depotgebühren	./64.999,91	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	52.385,07	
– Sonstige Kosten	./3.663,03	
Summe der Aufwendungen		./2.736.058,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		9.371.922,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.370.305,78
2. Realisierte Verluste		./3.670.680,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.699.624,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		12.071.546,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		21.434.581,40
		2.730.850,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		24.165.431,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.236.978,69
Entwicklung des Sondervermögens 2024		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		392.851.516,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./6.930.563,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./5.955.528,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	37.596.145,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./43.551.673,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		192.773,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.236.978,69
davon nicht realisierte Gewinne	21.434.581,40	
davon nicht realisierte Verluste	2.730.850,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		416.395.176,28

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁶⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁶⁾	Ertragsverwendung	Währung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I	keine	2,000%	0,650%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T	keine	2,000%	0,650%	Thesaurierer	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S	keine	2,000%	0,650%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

⁶⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert		112,83
Ausgabepreis		115,09
Rücknahmepreis		112,83
Anzahl Anteile	Stück	1.752.713

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert		122,65
Ausgabepreis		125,10
Rücknahmepreis		122,65
Anzahl Anteile	Stück	238.201

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anteilwert		104,94
Ausgabepreis		107,04
Rücknahmepreis		104,94
Anzahl Anteile	Stück	1.805.168

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,68%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,68%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,68%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Amu.S&P GI INDUSTRIALS ESG ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LTA2082	0,080
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	0,100
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	1,200
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	1,080
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	0,750
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,400
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	1,000

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	0,120
MUL Amun S&P500 VIX Fut Enh Ro UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU0832435464	0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	14.086,88
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BKC Treuhand Portfolio - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
BKC Treuhand Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LZ07S0M7JIHQ22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Bei der Titelauswahl wurden mindestens entsprechend deutschem Zielmarktkonzept ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt. Der Fonds entsprach darüber hinaus in der Einzelwertselektion der Wertpapiere von Unternehmen und Staaten den jeweils aktuellen Vorgaben des ethisch-nachhaltigen Ausschlusskriterienfilters der Bank für Kirche und Caritas.

Darüber hinaus kam auf Ebene von Unternehmen die Anwendung von Positiv- und Negativkriterien, in Form einer Kombination der zwei Konzepte „Worst-in-Universum“ (schlechteste Unternehmen des gesamten Anlageuniversums) und „Worst-in-Class“ (schlechteste Unternehmen der Branche des jeweiligen Unternehmens) zum Einsatz. Ganz konkret kamen dadurch Unternehmen nicht für eine Investition in Frage, die bei der Bewertung ihrer Nachhaltigkeitsbemühungen im Verhältnis zum Nachhaltigkeitsrisiko zu den schlechtesten des gesamten Anlageuniversums gehören und gleichzeitig innerhalb ihrer Branche zu den schlechtesten zählen. Damit wurden die Unternehmen ausgeschlossen, die das höchste ESG-Risiko (Environment, Social, Governance) im Anlageuniversum und zugleich das höchste ESG-Risiko in ihrer Subindustrie haben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beziehen sich nicht auf die Investments in Zielfonds und ETCs (Exchange Traded Commodities) sowie Derivate und Zertifikate. Zielfondsinvestments und Investments in ETCs sind jeweils auf maximal 20% begrenzt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
 - o Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 0 %.
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse

- Der maximale relative Anteil an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- anderen fossilen Brennstoffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Abtreibung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Programme zu Klonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Umweltzerstörungen ohne entsprechende Gegenmaßnahmen (Produktion)
- Kraftwerkskohlereserven (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 500 Mio. Tonnen
- Stromproduktion aus Kraftwerkskohle (Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 Mio. Megawatt
- Ölreserven (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 1000 mmboe
- Ölförderung in der Arktis (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gasförderung in der Arktis (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Staaten, die ein Rüstungsbudget ab 4 % vom BIP haben,
- Staaten, die Konventionen zu biologischen und chemischen Waffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit hohen Treibhausgasemissionen,
- Staaten mit hoher Atomstromproduktion,
- Staaten mit fehlender Religionsfreiheit.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
3,51 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 4,91 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0195
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,5625
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,38 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

- Unfallquote 0,0375
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage 0,1405
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Fälle von Diskriminierung – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Diskriminierungsfälle in den Unternehmen in die investiert wird, die zu Sanktionen geführt haben, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 1,81 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht 2,59 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen – n.a.
(Messgröße: Anzahl der gemeldeten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften 14,7500
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit 72,1276
(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte Erläuterung erläutert wird)
- Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte 0,7090

(Messgröße: Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte Erläuterung erläutert wird)

- Durchschnittlicher Score für Korruption 58,7480
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke 0,0000
(Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit 0,6863
(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte Erläuterung erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Folgende tätigkeitsbezogenen Ausschlüsse sind im abgelaufenen Geschäftsjahr neu hinzugenommen worden:

- Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 0 %.
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
 - Der maximale relative Anteil an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.

Folgende Ausschlüsse von Staaten sind im abgelaufenen Geschäftsjahr neu hinzugenommen worden:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist.

Folgende tätigkeitbezogenen Ausschlüsse wurden geändert:

- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
→ Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (Nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
→ Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
→ anderen fossilen Brennstoffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
→ unkonventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,51%	2,83%	2,11%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,91%	0,00%	0,00%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0195	0,0000	0,0518
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,5625	0,3453	321,1736
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,38%	14,99%	17,48%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Menschenrechte	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0375	0,0228	0,0103
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,1405	0,0236	0,0000
	7. Fälle von Diskriminierung			
	Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,0000
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	1,81%	3,53%	4,96%

	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	2,59%	4,01%	5,43%
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	0,00%	0,00%	1,69%
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)	14,7500	12,0000	10,0000
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Soziales	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	72,1276	70,4216	31,4278
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte (Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	0,7090	0,6970	0,5848

Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	58,7480	57,3176	50.3091
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)	0,0000	0,0000	0.0000
	24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	0,6863	0,7005	0.5184

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAIs werden wesentlich durch die Umsetzung von Ausschlusskriterien berücksichtigt. Zusätzlich kommt die Kombination der beiden Konzepte "Worst-in-Universe" (schlechteste Unternehmen des gesamten Anlageuniversums) und "Worst -in-Class" (schlechteste Unternehmen der Branche des jeweiligen Unternehmens) unter Nutzung von Positiv- und Negativkriterien zur Anwendung. Durch dieses Vorgehen können Unternehmen herausgefiltert werden, die zwar momentan nicht gegen unsere Ausschlusskriterien verstoßen, aber ein sehr hohes Nachhaltigkeitsrisiko oder eine negative Nachhaltigkeitswirkung in Bezug auf die PAIs aufweisen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	Financials	8,97	Schweiz
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	Governments	3,30	Bundesrep. Deutschland
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	Financials	2,56	Schweiz
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	Gem.Fonds	2,55	Luxemburg
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	Rentenfonds	2,08	Irland
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	Gem.Fonds	1,70	Frankreich
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs S11 EUR Dis. oN	Rentenfonds	1,56	Irland
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	Rentenfonds	1,49	Liechtenstein
Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2003(33)	Governments	0,98	Schweiz
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	Governments	0,88	Bundesrep. Deutschland
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	0,86	Bundesrep. Deutschland
Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	Governments	0,74	Kolumbien
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	Gem.Fonds	0,66	Luxemburg
e-netz Südhessen AG Anleihe v.2011(2041)	Corporates	0,66	Bundesrep. Deutschland
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	Miscellaneous	0,64	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen (Staaten) laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 99,68 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 18,21 % in Aktien, zu 56,53 % in Renten, zu 22,75 % in Fondsanteile und zu 0,86 % in Zertifikate investiert. Den Rest bildeten liquide Mittel (1,66 %).

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials 20,37 %,
- Industrials 17,40 %
- Materials 14,11 %,
- Information Technology 13,66 % und
- Health Care 12,45 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren:

- Governments 34,94 %,
- Financials, non-banking 10,27 %,
- Industrials 10,12 %,
- Sovereigns 8,15 % und
- Financials, banking 6,15 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende investiert in

- Offene Investmentfonds 51,56 %,
- Rentenfonds 23,02 %,
- Gemischte Fonds 22,93 % und
- Indexfonds 2,48 %.

Bei Zertifikaten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren:

- Rohstoffe 100 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 3,51 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

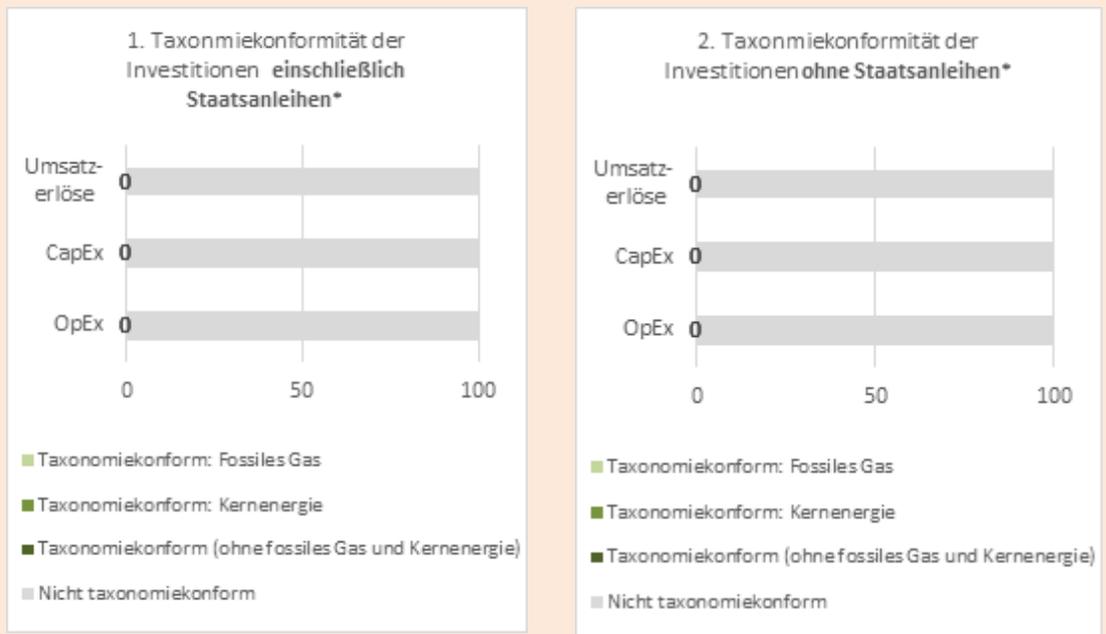
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und

gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Anteilklassen im Überblick**Anteilklassen im Überblick****Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	4. Januar 2010
Anteilklasse T	21. März 2016
Anteilklasse S	25. Januar 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 2,00 %
Anteilklasse T	derzeit 2,00 %
Anteilklasse S	derzeit 2,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,650% p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,650% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,650% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a., (mindestens Euro 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)
Anteilklasse T	derzeit 0,04 % p.a., (mindestens Euro 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)
Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a., (mindestens Euro 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0YFQ9 / DE000A0YFQ92
Anteilklasse T	A141VM / DE000A141VM3
Anteilklasse S	A2H5XV / DE000A2H5XV2

Kurzübersicht über die Partner des BKC Treuhand Portfolio

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

DZ BANK AG

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/7447-01
Telefax: 069/7447-1685
www.dzbank.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenkapital:

Mio. EUR 31.069 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Bank für Kirche und Caritas eG

Hausanschrift:

Kamp 17
33098 Paderborn

Telefon: 052 51 / 121-0
Telefax: 052 51 / 121-212
www.bkc-paderborn.de

4. Anlageausschuss

Marian Heller,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Aleksej Wunrau,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Platz der Republik · 60325 Frankfurt am Main
Telefon: 069/7447-01 · Telefax: 069/7447-1685

BERATUNG UND VERTRIEB:



Kamp 17 · 33098 Paderborn
Telefon: 052 51/121-0 · Telefax: 052 51/121-212