

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Treuhand Portfolio

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 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

Die Struktur des Fondsvermögens folgt unverändert einer strengen Top- Down-Disziplin, welche von der fortlaufenden Analyse und Bewertung makroökonomischer Einflussfaktoren bestimmt wird. Zudem ergeben sich die taktische Allokation und die Wertpapierselektion aus dem Multi-Asset-Value-Ansatz des Fondsberaters.

Renten waren zu Beginn des Berichtszeitraums mit 51,5% gegenüber der neutralen Quote von 70% deutlich untergewichtet. Im Jahresverlauf wurde das Rentenexposure schrittweise auf zuletzt 58,3% angehoben, da sich im Zuge der durch die Notenbanken eingeleiteten Zinswende das Renditeniveau und damit das Ertragspotenzial von Anleihen deutlich erhöhte. Risiken werden im Rentenbereich nun wieder deutlich angemessener kompensiert, als es über die letzten Jahre der Fall war. Die laufende Rendite des Rentenportfolios erhöhte sich über den Berichtszeitraum hinweg beträchtlich um mehr als 340 Basispunkte von 2,61% auf 6,05%. Die modifizierte Duration fiel hingegen von 6,85 auf 5,95, während das durchschnittliche Rating mit BBB+ unverändert blieb.

Keine großen Änderungen gab es in der Gewichtung der einzelnen Rentensegmente. Der Anteil der Unternehmensanleihen fiel innerhalb der Assetklasse leicht von 41,5% (21,4% des Gesamtvermögens) auf 38,9% (22,5% des Gesamtvermögens), während Staatsanleihen und Anleihen quasistaatlicher Emittenten im Gegenzug zuletzt zusammen auf gut 45,6% (26,4% des Gesamtvermögens) kamen. Einen zusätzlichen 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, speziell nachdem der Härtesten in 2022 (hohe Inflation, Verschlechterung der globalen Konjunkturaussichten, China-Lockdowns, starker US-Dollar) anders als in früheren Fällen gut überstanden wurde.

Das Aktienexposure reduzierte sich im Jahresverlauf deutlich von 23,9% auf zuletzt 13,9%. Verantwortlich waren zum einen die deutlichen Kursverluste, ausgelöst durch die restriktive Notenbankpolitik, den Krieg in der Ukraine und sich deutlich abschwächende Wirtschaftsdaten. Zum anderen wurden speziell im Februar, März und

August auch umfassendere Verkäufe und damit aktive Reduzierungen der Aktienquote getätigt. Hintergrund war der anhaltend negative Trend gepaart mit auch nach den Rücksetzern noch immer hohen Bewertungsniveaus. Zudem stieg im Jahresverlauf durch den starken Renditeanstieg die relative Attraktivität von Rentenpapieren. Besonderes Augenmerk wurde in der Selektion im Umfeld hoher Preissteigerungsraten weiter auf Titel mit hohem Inflationsbeta und großer Preissetzungsmacht gelegt.

Weiterhin deutlich übergewichtet gegenüber der neutralen Quote von 15% blieb der Bereich der Alternativen Anlagen. Hier stieg die Gewichtung im Jahresverlauf noch einmal moderat von 24,8% auf zuletzt 26,6%. Der Anstieg ergab sich vor allem aus der relativ zu Aktien und Renten gesehenen starken Performance der Assetklasse. Insbesondere Edelmetalle (in EUR gerechnet) und die Managed Futures Strategie konnten positiv beitragen. Das deutlich gestiegene Renditeniveau von Anleihen und die inzwischen zumindest etwas günstiger gewordenen Aktienbewertungen sprechen nach vorne gesehen aber für eine mögliche Reduzierung der zuletzt noch sehr starken Übergewichtung der Alternativen Anlagen.

Währungsseitig lag der Fokus weiterhin auf EUR-denominierten Titeln mit einem Anteil von zuletzt 74,0%. Die Gewichtung stieg gegenüber dem Vorjahr (67,8% zum Jahresende 2021) um gut 6,2% an, da sich insbesondere die Zukäufe im Rentenbereich auf in Euro denominierte Titel von Emittenten guter bis sehr guter Bonität konzentrierten. Der US-Dollar blieb mit zuletzt noch gut 9,6% die mit Abstand wichtigste Fremdwährung und trug insbesondere in den ersten neun Monaten des Berichtszeitraums deutlich zur Stabilisierung des Portfolios bei. Die im Jahresverlauf gefallene US-Dollar-Gewichtung (von 13,4% zum Jahresende 2021) bedingt sich in erster Linie durch den Verkauf amerikanischer Aktien im Zuge der Absenkung der allgemeinen Aktiengewichtung.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

Anteilklasse I	-10,70%
Anteilklasse T	-10,70%
Anteilklasse S	-10,70%
Benchmark ²⁾	+1,77%

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2022		per 31. Dezember 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	204.458.136,43	56,89%	184.658.410,89	50,85%
Aktien	49.546.619,68	13,79%	68.296.201,88	18,81%
Fondsanteile	93.830.399,68	26,11%	97.306.583,49	26,79%
Zertifikate	3.517.280,00	0,98%	1.275.200,00	0,35%
Bankguthaben	4.629.367,11	1,29%	9.031.069,42	2,49%
Zins- und Dividendenansprüche	4.040.402,42	1,12%	3.183.506,68	0,88%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./629.902,75	./0,18%	./596.745,22	./0,16%
Fondsvermögen	359.392.302,57	100,00 %	363.154.227,14	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.

²⁾ 100% EURIBOR 12 M + 70BP TR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	360.022.205,32	100,17
1. Aktien	49.546.619,68	13,79
Australien	697.959,41	0,19
Belgien	1.459.843,20	0,41
Bundesrepublik Deutschland	4.070.575,30	1,13
Finnland	1.872.261,85	0,52
Frankreich	2.172.311,45	0,60
Großbritannien	3.886.692,72	1,08
Irland	688.789,75	0,19
Italien	798.056,25	0,22
Kanada	4.314.884,76	1,20
Niederlande	3.422.539,40	0,95
Norwegen	2.321.205,84	0,65
Schweden	2.717.709,07	0,76
Schweiz	3.379.959,48	0,94
Slowenien	810.060,00	0,23
USA	16.933.771,20	4,71
2. Anleihen	204.458.136,43	56,89
< 1 Jahr	9.337.256,55	2,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.703.179,62	8,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	52.792.477,04	14,69
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	58.174.175,39	16,19
>= 10 Jahre	52.451.047,83	14,59
3. Zertifikate	3.517.280,00	0,98
EUR	3.517.280,00	0,98
4. Investmentanteile	93.830.399,68	26,11
CHF	3.173.361,36	0,88
EUR	90.657.038,32	25,23
5. Bankguthaben	4.629.367,11	1,29
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.040.402,42	1,12
II. Verbindlichkeiten	/.629.902,75	/.0,17
III. Fondsvermögen	359.392.302,57	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						351.352.435,79	97,76
Börsengehandelte Wertpapiere						197.684.351,23	55,01
Aktien						49.546.619,68	13,79
Rural Funds Group Registered Units o.N.	AU000000RFF5	455.614	0	0	AUD 2,410	697.959,41	0,19
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	36.205	0	0	CAD 37,130	929.855,19	0,26
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	20.280	0	0	98,850	1.386.648,68	0,39
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	39.000	0	0	26,130	704.897,28	0,20
TFI International Inc. Reg. Shares o.N.	CA87241L1094	7.825	0	5.670	135,610	734.003,08	0,20
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	15.290	0	0	52,900	559.480,53	0,16
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	945	0	0	CHF 816,800	781.963,33	0,22
Sonova Holding AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH0012549785	4.050	0	0	219,300	899.772,06	0,25
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.790	0	0	442,300	1.698.224,09	0,47
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	37.020	0	0	EUR 26,840	993.616,80	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.655	0	0	503,800	833.789,00	0,23
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.595	0	0	155,950	872.540,25	0,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	14.920	0	0	35,180	524.885,60	0,15
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	3.510	6.800	3.290	91,920	322.639,20	0,09
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	11.760	0	0	69,160	813.321,60	0,23
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	6.840	6.840	0	114,300	781.812,00	0,22
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	8.805	0	0	92,000	810.060,00	0,23
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	2.255	0	0	305,450	688.789,75	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	7.470	0	0	304,000	2.270.880,00	0,63
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	105.415	0	0	10,030	1.057.312,45	0,29
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	16.660	0	0	33,150	552.279,00	0,15
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	20.595	0	0	38,750	798.056,25	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.305	0	0	96,390	607.738,95	0,17
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	7.475	0	0	130,720	977.132,00	0,27
Siemens Healthineers AG Nam.-Akt. o.N.	DE000SHL1006	14.275	0	0	46,730	667.070,75	0,19
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.795	0	0	73,560	720.520,20	0,20
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	10.440	0	24.030	25,160	262.670,40	0,07
Warehouses De Pauw N.V. Act. Nom. o.N.	BE0974349814	27.690	0	0	26,700	739.323,00	0,21
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	57.925	57.925	0	GBP 19,175	1.252.211,81	0,35
Computacenter PLC R. Shs LS 0,075555	GB00BV9FP302	35.675	0	0	19,110	768.601,18	0,21
National Grid PLC Reg. Shs LS 0,12431289	GB00BDR05C01	116.430	116.430	0	9,974	1.309.214,00	0,36
Safestore Holdings PLC Reg. Shs LS 0,01	GB00B1N7Z094	52.250	0	0	9,450	556.665,73	0,15
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	41.405	41.405	0	NOK 194,450	765.920,42	0,21
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	152.115	0	0	55,150	798.069,05	0,22
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	93.205	93.205	0	85,400	757.216,37	0,21

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Assa-Abloy AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B SK 0,33	SE0007100581	40.610	0	0	223,700	817.182,73	0,23
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	30.565	30.565	0	391,250	1.075.719,29	0,30
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	33.550	0	0	273,300	824.807,05	0,23
American Tower Corp. Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	Stück 3.870	Stück 0	Stück 0	USD 211,860	768.342,42	0,21
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL 0,10	US0530151036	4.580	0	0	238,860	1.025.188,64	0,29
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	1.560	0	0	559,130	817.395,56	0,23
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	3.400	0	2.245	235,650	750.829,35	0,21
Cisco Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001	US17275R1023	14.385	0	0	47,640	642.209,17	0,18
Comcast Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US20030N1019	12.540	0	0	34,970	410.949,11	0,11
Costco Wholesale Corp. Reg. Shs DL 0,005	US22160K1051	1.550	0	0	456,500	663.082,19	0,18
Gen Digital Inc. Registered Shares DL 0,01	US6687711084	4.010	4.011	1	21,430	80.530,69	0,02
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	17.805	4.460	0	83,850	1.399.071,55	0,39
H.B. Fuller Co. Registered Shares DL 1	US3596941068	13.270	0	0	71,620	890.635,74	0,25
Louisiana Pacific Corp. Reg. Shares DL 1	US5463471053	14.215	0	0	59,200	788.612,13	0,22
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	8.910	0	0	82,890	692.109,36	0,19
Norfolk Southern Corp. Reg. Shares DL 1	US6558441084	2.175	2.175	0	246,420	502.261,74	0,14
Packaging Corp. of America Registered Shares DL 0,01	US6951561090	6.585	0	0	127,910	789.323,73	0,22
PPG Industries Inc. Reg. Shares DL 1,666	US6935061076	5.580	0	0	125,740	657.510,26	0,18
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	6.955	0	0	202,440	1.319.436,04	0,37
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	13.385	0	0	76,450	958.938,48	0,27
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	5.510	0	0	149,040	769.572,11	0,21
UnitedHealth Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US91324P1021	3.765	0	0	530,180	1.870.609,78	0,52
Waste Management Inc. Reg. Shs DL 0,01	US94106L1098	7.735	0	0	156,880	1.137.163,15	0,32
Verzinsliche Wertpapiere						144.620.451,55	40,24
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	CHF 3.000	CHF 800	CHF 0	% 117,796	3.580.062,81	1,00
2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Med.-T. Notes 21(24)	XS2322585196	CNY 4.000	CNY 0	CNY 0	% 99,447	536.275,88	0,15
4,8500 % Tschechien KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	CZK 26.000	CZK 0	CZK 0	% 98,325	1.058.615,26	0,29
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 13(28)	CZ0001003859	10.000	0	0	87,070	360.553,23	0,10
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 14(25) Ser.89	CZ0001004253	65.000	0	0	92,769	2.496.991,59	0,69
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 15(23) Ser.97	CZ0001004600	30.000	0	0	95,372	1.184.794,40	0,33
2,7500 % Tschechien KC-Bonds 18(29) Ser.105	CZ0001005375	10.000	0	0	86,957	360.085,30	0,10
0,1000 % Dänemark, Königreich DK- Inflation Lkd Gov.Bds 22/34	DK0009924458	DKK 5.000	DKK 5.000	DKK 0	% 93,245	697.478,57	0,19
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 13(23)	ES0211845260	EUR 200	EUR 0	EUR 0	% 100,200	200.400,00	0,06
2,5000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 17(17/24)	FR0013233384	400	0	0	98,786	395.144,00	0,11
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/26)	FR0013505625	400	0	0	94,323	377.292,00	0,10
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/30)	FR0013505633	500	500	0	91,660	458.300,00	0,13
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2341269970	500	500	0	80,846	404.230,00	0,11

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,5000 % alstria office REIT-AG							
Anleihe v.17(17/27)	XS1717584913	900	0	0	71,691	645.219,00	0,18
1,2500 % American Tower Corp.							
EO-Notes 21(21/33)	XS2346208197	500	500	0	73,458	367.290,00	0,10
6,0000 % ams-OSRAM AG							
EO-Anl. 20(20/25) Reg.S	XS2195511006	500	0	0	93,700	468.500,00	0,13
1,2500 % Andorra							
EO-Medium-Term Nts 21(31)	XS2339399946	500	0	0	79,527	397.635,00	0,11
1,2500 % Andorra							
EO-Medium-Term Nts 22(27)	XS2445667236	500	500	0	89,776	448.880,00	0,12
1,6250 % Anglo American Capital PLC							
EO-Med.-T. Notes 19(25/26)	XS1962513674	700	700	0	93,037	651.259,00	0,18
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/35)	BE6301511034	1.000	0	0	80,815	808.150,00	0,22
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.							
EO-Medium-T. Nts 20(20/40)	BE6320936287	300	300	0	91,921	275.763,00	0,08
2,0000 % APA Infrastructure Ltd.							
EO-Med.-T. Notes 15(15/27)	XS1205616698	400	0	0	91,402	365.608,00	0,10
3,0000 % Arcelik A.S.							
EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	0	0	90,998	909.980,00	0,25
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.							
LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	500	500	0	88,860	444.300,00	0,12
1,5000 % Arountown SA							
EO-Anleihe 19(26/26)	XS1843435501	500	0	0	76,747	383.735,00	0,11
3,5500 % AT & T Inc.							
EO-Notes 12(12/32)	XS0866310088	1.000	0	0	94,279	942.790,00	0,26
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 17(17/36)	XS1629866432	900	0	0	86,071	774.639,00	0,22
1,3750 % Balder Finland Oyj							
EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2345315142	500	0	0	63,385	316.925,00	0,09
2,0000 % Balder Finland Oyj							
EO-Medium-T. Nts 22(22/31)	XS2432565187	700	700	0	64,084	448.588,00	0,12
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego							
EO-Medium-Term Nts 18(30)	XS1829261087	800	0	0	82,243	657.944,00	0,18
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego							
EO-Medium-Term Nts 22(29)	XS2486282358	1.400	1.400	0	90,642	1.268.988,00	0,35
1,6620 % Bank of America Corp.							
EO-FLR M.-T. Nts 18(18/28)	XS1811435251	500	0	0	89,623	448.115,00	0,12
3,6480 % Bank of America Corp.							
EO-FLR M.-T. Nts 20(20/29)	XS2148370211	500	500	0	96,604	483.020,00	0,13
2,8240 % Bank of America Corp.							
EO-FLR M.-T. Nts 22(22/33)	XS2462323853	400	400	0	87,399	349.596,00	0,10
2,8850 % Barclays PLC							
EO-FLR M.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	500	500	0	94,803	474.015,00	0,13
1,3000 % Baxter International Inc.							
EO-Notes 19(19/29)	XS1998215559	500	500	0	83,897	419.485,00	0,12
4,0000 % BGOSK 4 09/08/27	XS2530208490	500	500	0	98,267	491.335,00	0,14
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO- Non-Preferred MTN 22(32)	FR0014009LQ8	500	500	0	82,555	412.775,00	0,11
2,3750 % Booking Holdings Inc.							
EO-Notes 14(14/24)	XS1112850125	200	0	0	98,065	196.130,00	0,05
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel							
EO-Non-Preferred MTN 22(29)	FR001400A3G4	500	500	0	90,052	450.260,00	0,13
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD							
EO-Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	1.000	0	0	74,981	749.810,00	0,21
2,3750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSL0M0002	1.200	0	0	95,309	1.143.708,00	0,32
3,1250 % Bulgarien							
EO-Medium-T. Notes 15(35)	XS1208856341	900	900	0	87,849	790.641,00	0,22
1,3750 % Bulgarien							
EO-Medium-T. Notes 20(50)	XS2234571771	500	0	0	57,036	285.180,00	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (27)	DE0001135044	800	800	0	116,447	931.576,00	0,26
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.08(40)	DE0001135366	500	500	0	128,996	644.980,00	0,18
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.14 (46)	DE0001102341	1.000	1.000	0	99,212	992.120,00	0,28
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	6.600	2.000	0	98,620	7.959.823,36	2,21
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 19(29)	XS2010331440	1.300	0	0	79,698	1.036.074,00	0,29
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013505260	300	0	0	94,539	283.617,00	0,08
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	FR0011765825	1.000	0	0	83,712	837.120,00	0,23
4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/26)	FR0012074284	1.200	0	0	51,832	621.984,00	0,17
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 21(21/32)	XS2385393587	600	0	0	74,308	445.848,00	0,12
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-T. Notes 20(20/29)	XS2193658619	800	0	0	81,640	653.120,00	0,18
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO- FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	500	500	0	80,949	404.745,00	0,11
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 16(23)	XS1415366720	300	0	0	99,244	297.732,00	0,08
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 19(19/26)	XS1991190361	500	0	0	88,524	442.620,00	0,12
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 22(22/27)	XS2495084621	500	500	0	99,595	497.975,00	0,14
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Nts 18(18/26)	XS1823623878	1.000	0	0	94,098	940.980,00	0,26
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS1969600748	500	0	0	91,733	458.665,00	0,13
1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	0	0	80,431	402.155,00	0,11
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2481287808	500	500	0	93,816	469.080,00	0,13
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2393323667	500	500	0	74,172	370.860,00	0,10
3,3100 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 13(28)	XS1003743827	500	500	0	94,792	473.960,00	0,13
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2081543204	1.300	0	0	87,800	1.141.400,00	0,32
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 19(27/27) Reg.S	XS2069407786	800	0	0	71,468	571.744,00	0,16
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 22(26/27)	FR0014009UH8	500	500	0	92,616	463.080,00	0,13
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2169281487	500	500	0	85,255	426.275,00	0,12
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 22(24)	XS2547290432	1.000	1.000	0	99,328	993.280,00	0,28
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	0	0	127,123	762.738,00	0,21
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	900	0	0	93,807	844.263,00	0,23
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	0	0	88,751	177.502,00	0,05
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2458285355	800	800	0	83,382	667.056,00	0,19
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1991034825	800	0	0	90,653	725.224,00	0,20

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5000 % Electrolux, AB							
EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2475919663	500	500	0	87,015	435.075,00	0,12
1,6250 % Elis S.A.							
EO-Med.-Term Nts 19(19/28)	FR0013449998	300	0	0	85,618	256.854,00	0,07
2,0000 % Emerson Electric Co.							
EO-Notes 19(19/29)	XS1916073254	500	500	0	89,355	446.775,00	0,12
2,1250 % Energa Finance AB							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1575640054	800	0	0	86,998	695.984,00	0,19
1,6590 % EP Infrastructure a.s.							
EO-Notes 18(18/24)	XS1811024543	500	0	0	88,864	444.320,00	0,12
2,0450 % EP Infrastructure a.s.							
EO-Notes 19(19/28)	XS2062490649	400	0	400	70,898	283.592,00	0,08
0,1250 % Estland, Republik							
EO-Bonds 20(30)	XS2181347183	1.000	1.000	0	78,772	787.720,00	0,22
4,0000 % Estland, Republik							
EO-Bonds 22(32)	XS2532370231	500	500	0	102,931	514.655,00	0,14
1,5000 % Euronext N.V.							
EO-Notes 21(21/41)	DK0030486592	500	500	0	61,297	306.485,00	0,09
1,8750 % Fastighets AB Balder							
EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	500	0	0	84,788	423.940,00	0,12
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The							
EO-Med.-T. Nts 18(28)	XS1796209010	500	500	0	89,660	448.300,00	0,12
1,5000 % Grand City Properties S.A.							
EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1781401085	500	0	0	77,760	388.800,00	0,11
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG							
Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	500	0	0	94,077	470.385,00	0,13
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH							
EO-MTN v.21(21/33)	DE000A3H3GG2	1.000	1.000	0	72,184	721.840,00	0,20
4,2500 % Huhtamäki Oyj							
EO-Notes 22(22/27)	FI4000523550	400	400	0	97,947	391.788,00	0,11
2,0000 % Ignitis Group UAB							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2177349912	200	0	0	79,531	159.062,00	0,04
3,0000 % Illinois Tool Works Inc.							
EO-Notes 14(14/34)	XS1028954870	500	500	0	91,652	458.260,00	0,13
2,6250 % Immofinanz AG							
EO-Notes 19(19/23)	XS1935128956	500	0	0	99,919	499.595,00	0,14
1,6250 % Indigo Group S.A.S.							
EO-Bonds 18(18/28)	FR0013330099	800	0	0	86,291	690.328,00	0,19
2,0000 % Infineon Technologies AG							
Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	500	0	0	83,138	415.690,00	0,12
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane							
EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2332687040	400	400	0	78,860	315.440,00	0,09
2,0000 % ING Groep N.V.							
EO-M.-T.Resolut.Nts 18(28)	XS1882544973	1.000	1.000	0	89,306	893.060,00	0,25
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC							
EO-Notes 14(14/24)	XS1091654761	400	0	0	97,471	389.884,00	0,11
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC							
EO-Notes 19(19/26)	XS2063268754	600	0	0	88,812	532.872,00	0,15
1,5000 % Investor AB							
EO-Med.-T. Notes 18(18/30)	XS1877654126	500	500	0	85,769	428.845,00	0,12
2,7500 % Investor AB							
EO-Med.-T. Notes 22(22/32)	XS2481287634	500	500	0	91,838	459.190,00	0,13
2,1250 % ISS Global A/S							
EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	XS1145526825	100	0	0	96,982	96.982,00	0,03
1,5000 % ISS Global A/S							
EO-Medium-T. Nts 17(17/27)	XS1673102734	700	0	0	87,034	609.238,00	0,17
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2050543839	1.100	0	0	90,372	994.092,00	0,28
1,6250 % JCDecaux SE							
EO-Bonds 22(22/30)	FR00140082Z6	500	500	0	79,970	399.850,00	0,11
2,5000 % John Deere Bank S.A.							
EO-Med.-Term Nts 22(26)	XS2531438351	500	500	0	96,387	481.935,00	0,13

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-T. Notes 19(39)	XS2010331101	300	0	0	74,435	223.305,00	0,06
3,0000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1034975406	500	500	0	98,629	493.145,00	0,14
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR M.-T. Nts 17(24/29)	XS1592283391	500	0	0	95,448	477.240,00	0,13
2,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 17(30)	XS1713475306	1.000	500	0	93,494	934.940,00	0,26
2,7000 % Kroatien, Republik EO-Notes 18(28)	XS1713462668	1.000	0	0	96,681	966.810,00	0,27
2,0000 % La Banque Postale EO-Medium-T. Notes 18(28)	FR0013349099	500	500	0	89,065	445.325,00	0,12
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 22(27)	XS2549862758	700	700	0	101,969	713.783,00	0,20
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-T. Notes 22(28)	XS2547270756	500	500	0	102,882	514.410,00	0,14
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR M.-T. Nts 20(25/26)	XS2148623106	300	0	0	98,415	295.245,00	0,08
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 18(18/26)	XS1771723167	500	0	0	92,322	461.610,00	0,13
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/39)	XS1960678685	500	0	0	77,273	386.365,00	0,11
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/25)	XS2535307743	500	500	0	97,423	487.115,00	0,14
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	200	0	0	97,772	195.544,00	0,05
4,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2560415965	500	500	0	100,300	501.500,00	0,14
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-T. Nts 20(28/28)	XS2151059206	500	500	0	92,482	462.410,00	0,13
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	300	0	0	91,810	275.430,00	0,08
1,5000 % Nationwide Building Society EO-FLR M.-T. Nts 18(25/26)	XS1788834700	300	0	0	93,560	280.680,00	0,08
2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 22(27)	XS2473346299	700	700	0	92,519	647.633,00	0,18
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1090449627	1.000	0	0	69,278	692.780,00	0,19
1,6250 % NN Group N.V. EO-Medium-T. Nts 17(27/27)	XS1623355457	500	500	0	90,422	452.110,00	0,13
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS1960685383	500	0	0	93,908	469.540,00	0,13
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-T. Nts 20(20/28)	XS2171872570	500	0	0	94,816	474.080,00	0,13
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19(19/29)	XS1974922525	500	500	0	83,186	415.930,00	0,12
8,1250 % Orange S.A. EO-Medium-T. Notes 03(33)	FR0000471930	1.200	600	0	130,875	1.570.500,00	0,44
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 13(23)	AT0000A105W3	2.000	2.000	0	99,070	1.981.400,00	0,55
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2361342889	500	0	0	85,849	429.245,00	0,12
2,3750 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 16(36)	XS1346201889	1.500	1.500	0	84,496	1.267.440,00	0,35
0,8750 % Public Storage EO-Notes 20(20/32)	XS2108490090	400	400	0	73,630	294.520,00	0,08
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1734066811	300	0	0	91,461	274.383,00	0,08
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	500	0	0	89,822	449.110,00	0,12
3,8750 % Rumänien EO-M.-T. Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	1.000	0	0	73,956	739.560,00	0,21

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8750 % Rumänien							
EO-M.-T. Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	0	0	86,689	866.890,00	0,24
2,3750 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	0	0	89,646	896.460,00	0,25
4,6250 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 19(49)Reg.S	XS1968706876	300	300	0	72,399	217.197,00	0,06
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB							
EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS2049823680	500	0	0	74,618	373.090,00	0,10
2,2500 % Sampo OYJ							
EO-Med.-Term Nts 18(30/30)	XS1888184121	700	0	0	91,397	639.779,00	0,18
5,6250 % Sani/Ikos Financial Holdings 1							
EO-Notes 21(23/26) Reg.S	XS2367107856	500	0	0	93,302	466.510,00	0,13
1,1250 % SBB Treasury Oyj							
EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2346224806	600	600	0	64,039	384.234,00	0,11
4,7500 % Senegal, Republik							
EO-Bonds 18(26-28) Reg.S	XS1790104530	500	0	0	86,596	432.980,00	0,12
1,0000 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	700	0	0	72,178	505.246,00	0,14
1,6500 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	700	0	0	61,177	428.239,00	0,12
1,5000 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 19(29) Reg.S	XS2015296465	1.000	0	0	71,894	718.940,00	0,20
3,1250 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	1.000	500	0	86,172	861.720,00	0,24
2,0000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/28)	XS2196317742	700	0	0	85,592	599.144,00	0,17
2,0000 % Signify N.V. EO-Nts 20(20/24)	XS2128498636	800	0	0	97,567	780.536,00	0,22
5,0000 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	111,969	111.969,00	0,03
4,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	105,250	210.500,00	0,06
5,0000 % SoftBank Group Corp.							
EO-Notes 18(18/28)	XS1793255941	300	0	0	85,535	256.605,00	0,07
3,7500 % South Africa, Republic of							
EO-Notes 14(26)	XS1090107159	2.000	500	0	95,233	1.904.660,00	0,53
2,8750 % SSE PLC							
EO-Med.-T. Notes 22(22/29)	XS2510903862	500	500	0	93,393	466.965,00	0,13
2,6250 % Stryker Corp.							
EO-Notes 18(18/30)	XS1914502643	500	500	0	90,677	453.385,00	0,13
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd.							
EO-Bonds 22(22/29)	CH1210198136	500	500	0	93,429	467.145,00	0,13
1,3750 % Sydbank AS EO-							
Non-Preferred MTN 18(23)	XS1880919383	500	0	0	98,567	492.835,00	0,14
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1811198701	1.000	0	0	87,207	872.070,00	0,24
5,0560 % TDC Net A/S							
EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	XS2484502823	400	400	0	98,485	393.940,00	0,11
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161100515	1.000	300	0	105,841	1.058.410,00	0,29
5,2500 % Telecom Italia S.p.A.							
EO-Medium-Term Nts 05(55)	XS0214965963	800	0	0	74,691	597.528,00	0,17
5,8750 % Telefónica Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	111,461	334.383,00	0,09
2,0000 % TenneT Holding B.V.							
EO-Med.-T. Notes 18(18/34)	XS1828037827	500	500	0	81,410	407.050,00	0,11
3,8750 % TenneT Holding B.V.							
EO-Med.-T. Notes 22(22/28)	XS2549543143	500	500	0	100,260	501.300,00	0,14
2,3750 % TenneT Holding B.V.							
EO-Med.-T. Notes 22(22/33)	XS2478299386	400	400	0	86,143	344.572,00	0,10
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A.							
EO-Obl. 21(21/29)	FR0014002PC4	1.000	500	0	75,466	754.660,00	0,21

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,2500 % Ungarn		EUR	EUR	EUR			
EO-Bonds 18(25)	XS1887498282	100	0	0	92,141	92.141,00	0,03
1,5000 % Ungarn	EO-Bonds 20(50)	1.800	1.000	0	49,858	897.444,00	0,25
4,2500 % Ungarn							
EO-Bonds 22(31) Reg.S	XS2010026214	500	500	0	90,606	453.030,00	0,13
3,2500 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	100	0	0	98,742	98.742,00	0,03
2,8750 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 17(17/38)	XS1708335978	300	300	0	83,730	251.190,00	0,07
2,7500 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	0	0	84,152	84.152,00	0,02
2,8750 % Vodafone Group PLC							
EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	800	300	0	82,138	657.104,00	0,18
2,7500 % Vonovia Finance B.V.							
EO-Med-T. Nts 18(18/38)	DE000A19X8C0	1.000	0	0	72,519	725.190,00	0,20
2,3750 % VR-Group Plc							
EO-Notes 22(22/29)	FI4000523287	1.500	1.500	0	88,482	1.327.230,00	0,37
0,9540 % Wesfarmers Ltd.							
EO-Med-T. Nts 21(21/33)	XS2399154181	500	500	0	72,138	360.690,00	0,10
2,7500 % Wienerberger AG							
EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	800	0	0	96,173	769.384,00	0,21
2,1250 % Würth Finance International BV							
EO-Med-T. Nts 22(30/30)	XS2480515662	500	500	0	90,055	450.275,00	0,13
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG							
Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20	500	500	0	93,903	469.515,00	0,13
4,2500 % DP World Ltd.		GBP	GBP	GBP			
LS-Med.-T. Nts 18(30)Reg.S	XS1883878883	400	0	0	93,238	420.464,49	0,12
2,5000 % Go-Ahead Group PLC, The							
LS-Bonds 17(17/24)	XS1642733932	600	0	0	95,894	648.662,91	0,18
6,0000 % Hammerson PLC							
LS-Notes 04(04/26)	XS0184639895	200	0	0	91,983	207.402,48	0,06
1,8750 % Lloyds Banking Group PLC							
LS-FLR M.-T. Nts 20(25/26)	XS2100771547	700	0	0	92,275	728.213,08	0,20
6,2500 % SSE PLC							
LS-Medium-T. Notes 08(38)	XS0383187720	550	0	0	104,124	645.639,23	0,18
4,0000 % Transport for London							
LS-Med.-Term Nts 14(64)	XS1045127393	150	0	0	82,818	140.052,99	0,04
5,6250 % Vodafone Group PLC							
LS-Medium-T. Notes 03(25)	XS0181816652	400	0	0	102,530	462.367,53	0,13
3,3750 % Yorkshire Building Society							
LS-FLR M.-T. Nts 17(27/28)	XS1681849300	400	0	0	85,381	385.032,69	0,11
6,0000 % Ungarn		HUF	HUF	HUF			
UF-Bonds 07(23) Ser.23/A	HU0000402383	250.000	0	0	93,863	586.306,62	0,16
5,5000 % Ungarn							
UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	300.000	0	0	87,411	655.205,76	0,18
2,7500 % Ungarn							
UF-Notes 17(26) Ser.26/D	HU0000403340	240.000	240.000	0	74,974	449.585,49	0,13
8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan		KZT	KZT	KZT			
KT/DL-Med.-T. Notes 18(23)	XS1814831563	520.000	0	0	95,770	1.009.974,74	0,28
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan							
KT/DL-M.-T. Notes 20(25)	XS2106835262	250.000	0	0	87,229	442.261,72	0,12
8,0000 % European Investment Bank		MXN	MXN	MXN			
MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1547492410	18.000	0	0	94,075	814.388,57	0,23
7,7500 % European Investment Bank							
MN-Medium-T. Notes 18(25)	XS1760775145	30.000	0	0	95,164	1.373.026,37	0,38
8,3750 % International Finance Corp.							
MN-Medium-T. Notes 18(29)	XS1783244970	36.000	0	0	91,794	1.589.284,80	0,44

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,7500 % International Finance Corp. MN-Med-Term Notes 18(30)	XS1753775730	MXN 24.000	MXN 0	MXN 0	90,729	1.047.230,55	0,29
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 20(30)	NO0010875230	NOK 7.500	NOK 0	NOK 0	87,932	627.380,66	0,17
2,7500 % European Investment Bank ZY-Med-Term Notes 16(26)	XS1492818866	PLN 10.000	PLN 0	PLN 0	85,412	1.825.120,73	0,51
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 17(24)	XS1622379698	PLN 11.600	PLN 0	PLN 0	93,611	2.320.371,81	0,65
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-T. Notes 20(25)	XS2203985796	RUB 75.000	RUB 0	RUB 0	74,880	728.173,28	0,20
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Med-Term Notes 17(23)	XS1555164299	RUB 60.000	RUB 0	RUB 0	91,653	713.026,34	0,20
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Med-T. Nts 13(23)	XS0945575347	RUB 30.000	RUB 0	RUB 0	93,328	363.028,61	0,10
2,1250 % European Investment Bank SK-Medium-T. Notes 17(40)	XS1580231303	SEK 8.000	SEK 0	SEK 0	82,525	593.875,94	0,17
2,3400 % Nederlandse Waterschapsbank NV SK-Medium-T. Notes 17(47)	XS1595524114	SEK 7.000	SEK 0	SEK 0	80,846	509.069,16	0,14
3,1400 % CapitalLand Ascendas REIT SD-Medium-T. Notes 18(25)	SG7NA4000002	SGD 750	SGD 0	SGD 0	97,297	509.977,99	0,14
3,5000 % United Overseas Bank Ltd. SD-FLR M.-T.Nts 17(24/29)	SG79A8000002	SGD 500	SGD 0	SGD 0	98,391	343.808,09	0,10
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	USD 750	USD 0	USD 0	117,037	822.582,23	0,23
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	USD 1.100	USD 0	USD 0	112,573	1.160.437,63	0,32
6,2200 % CSX Corp. DL-Nts 10(10/40)	US126408GS60	USD 1.000	USD 0	USD 0	108,510	1.016.868,15	0,28
3,2500 % European Investment Bank DL-Notes 14(24)	US298785GJ95	USD 600	USD 1.100	USD 500	98,386	553.196,51	0,15
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 13(43)	US344419AB20	USD 500	USD 0	USD 0	82,580	386.936,56	0,11
8,7500 % Ghana, Republic of DL- Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S	XS2115147287	USD 400	USD 0	USD 0	35,181	131.875,18	0,04
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	USD 850	USD 0	USD 0	104,986	836.267,45	0,23
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	USD 550	USD 0	USD 0	110,778	570.967,11	0,16
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	USD 1.000	USD 0	USD 0	102,892	964.220,79	0,27
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	USD 1.200	USD 0	USD 0	93,851	1.055.395,00	0,29
7,5000 % Quebec, Provinz DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	USD 200	USD 0	USD 0	117,425	220.082,47	0,06
5,8500 % Slowenien, Republik DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0927637818	EUR 200	EUR 0	EUR 0	100,371	188.119,20	0,05
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	EUR 400	EUR 0	EUR 0	127,070	476.319,00	0,13
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 03(33)	US917288BA96	EUR 1.100	EUR 0	EUR 0	124,870	1.287.198,95	0,36
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 0	UYU 0	104,554	597.306,00	0,17
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 9.000	ZAR 0	ZAR 0	105,719	524.269,77	0,15
9,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	ZAR 18.400	ZAR 0	ZAR 0	81,120	822.441,52	0,23

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zertifikate						3.517.280,00	0,98
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 52.000	Stück 32.000	Stück 0	EUR 67,640	3.517.280,00	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						58.123.518,84	16,17
Verzinsliche Wertpapiere						58.123.518,84	16,17
1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(31)	AU0000047003	AUD 800	AUD 0	AUD 0	% 82,214	418.072,72	0,12
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 07(28)	US105756BN96	BRL 3.000	BRL 0	BRL 0	% 92,625	493.263,39	0,14
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 12(24)	US105756BT66	BRL 2.000	BRL 0	BRL 0	% 95,688	339.714,91	0,09
3,2500 % Manitoba, Provinz CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 0	CAD 0	% 96,013	464.889,67	0,13
4,4000 % Nova Scotia, Provinz CD-Debts 11(42)	CA6698278Z37	CAD 400	CAD 0	CAD 0	% 100,089	276.928,82	0,08
2,1250 % Almiral S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2388162385	EUR 800	EUR 0	EUR 0	% 91,783	734.264,00	0,20
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 92,096	460.480,00	0,13
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 86,282	431.410,00	0,12
4,0000 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 19(29)	FR0013455862	EUR 1.300	EUR 500	EUR 0	% 93,376	1.213.888,00	0,34
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2189356996	EUR 800	EUR 0	EUR 0	% 83,755	670.040,00	0,19
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2103218538	EUR 300	EUR 0	EUR 0	% 85,568	256.704,00	0,07
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 22(22/32)	XS2473687106	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 90,305	451.525,00	0,13
1,1250 % Athene Global Funding EO-Notes 20(25)	XS2225890537	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 90,798	453.990,00	0,13
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 20(20/27) Reg.S	XS2093881030	EUR 800	EUR 0	EUR 0	% 89,461	715.688,00	0,20
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	EUR 700	EUR 0	EUR 0	% 92,268	645.876,00	0,18
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 100,848	504.240,00	0,14
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-T. Nts 21(21/30)	XS2398746144	EUR 1.300	EUR 1.300	EUR 0	% 68,292	887.796,00	0,25
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 15(30)	XS1236685613	EUR 1.100	EUR 500	EUR 0	% 86,799	954.789,00	0,27
1,3000 % Chile, Republik EO-Notes 21(36/36)	XS2369244327	EUR 600	EUR 600	EUR 0	% 71,018	426.108,00	0,12
1,8750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 15(15/30)	XS1206411230	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 87,471	437.355,00	0,12
1,5000 % CTP N.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/31)	XS2390546849	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 0	% 60,228	602.280,00	0,17
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR 1.100	EUR 500	EUR 0	% 94,527	1.039.797,00	0,29
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 18(18/26)	XS1883245331	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 92,409	462.045,00	0,13
6,1250 % e-netz Südhessen AG Anleihe v.11(41)	XS0612879576	EUR 2.150	EUR 550	EUR 0	% 125,770	2.704.055,00	0,75
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 87,443	437.215,00	0,12
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	% 87,844	878.440,00	0,24
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/28)	XS2337285519	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 81,783	245.349,00	0,07

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,0000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV							
EO-Notes 21(21/33)	XS2337285865	500	500	0	69,060	345.300,00	0,10
1,7500 % Great-West Lifeco Inc.							
EO-Bonds 16(26)	XS1528141788	500	0	0	91,732	458.660,00	0,13
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc.							
EO-Notes 20(20/23)	XS2154335363	400	0	0	100,328	401.312,00	0,11
4,2500 % Huntsman International LLC							
EO-Notes 16(16/25)	XS1395182683	500	500	0	96,537	482.685,00	0,13
1,2500 % Informa PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/28)	XS2068065163	400	0	0	84,676	338.704,00	0,09
3,8750 % Kolumbien, Republik							
EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	3.000	900	0	94,397	2.831.910,00	0,79
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co.							
EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	1.300	0	0	91,875	1.194.375,00	0,33
4,5000 % Loxam S.A.S.							
EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2401886788	600	600	0	91,876	551.256,00	0,15
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I							
EO-Medium-T. Notes 22(30)	XS2561748711	700	700	0	98,223	687.561,00	0,19
2,0960 % Mizuho Financial Group Inc.							
EO-Medium-T. Notes 22(32)	XS2465984529	500	500	0	83,392	416.960,00	0,12
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A.							
EO-Notes 19(19/24)	XS2010038144	200	0	0	98,365	196.730,00	0,05
0,9000 % Nasdaq Inc.							
EO-Notes 21(21/33)	XS2369906644	100	0	0	70,714	70.714,00	0,02
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V.							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	200	0	0	79,907	159.814,00	0,04
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 17(27) Reg.S	XS1821883102	400	0	0	96,194	384.776,00	0,11
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	300	300	0	91,634	274.902,00	0,08
3,0000 % Netflix Inc.							
EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2166217278	500	0	0	98,572	492.860,00	0,14
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	500	0	0	85,107	425.535,00	0,12
6,5000 % Nordex SE							
Senior Nts v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	300	0	0	99,079	297.237,00	0,08
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU							
EO-Med.-Term Nts 17(17/27)	XS1691349952	1.000	0	0	88,795	887.950,00	0,25
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 22(25)	XS2559453431	1.000	1.000	0	98,797	987.970,00	0,27
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.400	0	0	94,889	1.328.446,00	0,37
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.600	0	0	93,483	1.495.728,00	0,42
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	2.260	0	0	70,106	1.584.395,60	0,44
1,9500 % Peru EO-Bonds 21(21/36)	XS2408608219	300	300	0	69,274	207.822,00	0,06
3,1250 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1969645255	500	0	0	93,794	468.970,00	0,13
3,2500 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 20(20/27)	XS2238777374	1.000	0	0	90,001	900.010,00	0,25
1,4000 % PPG Industries Inc.							
EO-Notes 15(15/27)	XS1202213291	500	500	0	90,111	450.555,00	0,13
1,2070 % Prosus N.V.							
EO-M.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	600	600	0	90,012	540.072,00	0,15
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2494945939	500	500	0	99,130	495.650,00	0,14
3,2500 % San Marino, Republik							
EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	3.800	700	0	98,327	3.736.426,00	1,04
2,6250 % Sigma Alimentos S.A.							
EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1562623584	1.000	0	0	97,843	978.430,00	0,27
2,2500 % Silgan Holdings Inc.							
EO-Notes 20(20/28)	XS2181577268	300	0	0	85,232	255.696,00	0,07
4,5650 % Smith & Nephew PLC							
EO-Notes 22(22/29)	XS2532473555	500	500	0	99,835	499.175,00	0,14

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 15(15/25) Reg.S	XS1117298759	EUR 500	EUR 0	EUR 0	97,297	486.485,00	0,14
4,1500 % SNCF S.A. EO-Medium-T. Notes 12(42)	XS0729261023	500	500	0	100,235	501.175,00	0,14
1,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 22(29)	XS2447983813	1.000	1.000	0	85,075	850.750,00	0,24
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	300	0	0	92,180	276.540,00	0,08
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.18(21/25) RegS	XS1814546013	200	0	0	75,945	151.890,00	0,04
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2152883406	500	500	0	91,742	458.710,00	0,13
3,8750 % Verisure Holding AB EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2204842384	500	0	0	90,732	453.660,00	0,13
2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	0	0	89,649	627.543,00	0,17
2,0000 % VISA Inc. EO-Nts 22(22/29)	XS2479941572	500	500	0	91,501	457.505,00	0,13
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	1.400	0	0	92,765	1.298.710,00	0,36
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	1.000	500	0	70,482	704.820,00	0,20
3,6000 % Walgreens Boots Alliance Inc. LS-Notes 14(14/25)	XS1138359663	GBP 300	GBP 0	GBP 0	94,984	321.253,66	0,09
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 14(27)	NZGOVDT427C1	NZD 700	NZD 0	NZD 0	99,742	413.965,37	0,12
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 16(25)	NZGOVDT425C5	700	0	0	95,465	396.214,28	0,11
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	USD 100	USD 0	USD 0	104,463	97.894,29	0,03
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	400	0	0	104,345	391.134,85	0,11
4,2500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 12(23) Reg.S	USP3699PGB78	1.200	0	0	99,729	1.121.495,64	0,31
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 13(25) Reg.S	USP3699PGE18	500	0	0	97,009	454.545,03	0,13
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	1.200	0	0	95,954	1.079.044,14	0,30
3,9500 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USP3691NBE96	200	0	0	97,435	182.616,44	0,05
4,7500 % Intel Corp. DL-Nts 20(20/50)	US458140BM12	540	0	0	87,328	441.918,47	0,12
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	500	0	0	94,909	444.705,28	0,12
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 06(37)	US195325BK01	1.000	0	0	94,469	885.287,23	0,25
3,9500 % Microsoft Corp. DL-Notes 16(16/56)	US594918BU71	500	0	0	85,732	401.705,56	0,11
4,5000 % Oracle Corp. DL-Nts 14(14/44)	US68389XAW56	550	0	0	80,703	415.955,86	0,12
7,3500 % Peru DL-Bonds 05(25)	US715638AS19	700	0	0	104,995	688.749,88	0,19
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	99,467	186.424,89	0,05
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 16(16/26) Reg.S	USP68788AA97	400	0	0	71,994	269.867,87	0,08
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	98,562	369.457,41	0,10
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	ZAR 20.000	ZAR 0	ZAR 0	77,921	858.704,58	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere						1.714.166,04	0,48
Verzinsliche Wertpapiere						1.714.166,04	0,48
6,9500 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	PEN 3.350	PEN 0	PEN 0	% 94,474	778.242,56	0,22
6,3500 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	4.000	0	0	95,153	935.923,48	0,26
Investmentanteile						93.830.399,68	26,11
Gruppeneigene Investmentanteile						1.812.570,00	0,50
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.Gl Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	Stück 31.000	Stück 31.000	Stück 0	EUR 58,470	1.812.570,00	0,50
Gruppenfremde Investmentanteile						92.017.829,68	25,60
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	Stück 10.700	Stück 0	Stück 0	CHF 292,750	3.173.361,36	0,88
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	Stück 2.600	Stück 1.300	Stück 0	EUR 1.099,180	2.857.868,00	0,80
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	470	80	0	14.002,310	6.581.085,70	1,83
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	989.000	226.900	0	8,310	8.218.293,30	2,29
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	5.732	2.000	0	1.622,807	9.301.929,72	2,59
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU0832435464	640.000	1.150.000	510.000	2,749	1.759.360,00	0,49
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	51.580	0	0	101,300	5.225.054,00	1,45
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	61.000	61.000	0	95,250	5.810.250,00	1,62
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	21.358	2.160	0	1.602,200	34.219.787,60	9,52
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	73.400	0	0	202,600	14.870.840,00	4,14
Summe Wertpapiervermögen						351.352.435,79	97,76

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	4.629.367,11	1,29
Bankguthaben	4.629.367,11	1,29
EUR-Guthaben bei:		
DZ Bank AG	4.629.367,11	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände	4.040.402,42	1,12
Zinsansprüche	3.682.168,78	1,02
Dividendenansprüche	69.579,32	0,02
Quellensteueransprüche	288.654,32	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	/.629.902,75	/.0,17
Verwaltungsvergütung	/.543.115,08	/.0,15
Verwahrstellenvergütung	/.42.429,25	/.0,01
Lagerstellenkosten	/.21.015,13	/.0,01
Prüfungskosten	/.10.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	/.980,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	/.12.363,29	0,00
Fondsvermögen	359.392.302,57	100,00³⁾

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.707.174
Anteilwert	EUR	99,37
Ausgabepreis	EUR	101,36
Rücknahmepreis	EUR	99,37

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	258.322
Anteilwert	EUR	104,09
Ausgabepreis	EUR	106,17
Rücknahmepreis	EUR	104,09

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.762.293
Anteilwert	EUR	92,41
Ausgabepreis	EUR	94,26
Rücknahmepreis	EUR	92,41

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,5732000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	10,5118000
Brasilianische Lira	BRL	1 EUR =	5,6334000	Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,6866000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4457000	Peruanische Nuevo	PEN	1 EUR =	4,0667000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9871000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	4,6798000
Chinesischer Yuan	CNY	1 EUR =	7,4176000	Russischerr Rubel	RUB	1 EUR =	77,1245000
Tschechische Krone	CZK	1 EUR =	24,1490000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	11,1168000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4363000	Singapur Dollar	SGD	1 EUR =	1,4309000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8870000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0671000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	400,2300000	Uruguayischer Peso	UYU	1 EUR =	42,4172000
Kasachischer Tenge	KZT	1 EUR =	493,0856000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	18,1485000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	20,7929000				

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO 0,25	NL0000852564	0	13.485
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	0	11.835
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	0	14.370
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	0	35.435
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,054141	GB00BLJNXL82	0	11.169
Bunzl PLC Registered Shares LS 0,3214857	GB00B0744B38	0	23.640
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	0	13.600
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	0	20.705
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	0	9.055
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	0	39.720
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO 0,10	LU0775917882	0	37.650
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL 0,01	US41068X1000	0	9.600
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	0	13.875
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	0	21.940
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	0	11.690
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B1ZBKY84	0	238.925
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	0	8.800
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	0	17.970
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,6000 % Aptiv PLC EO-Notes 16(16/28)	XS1485603747	0	600
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 13(23)	FR0011400571	0	300
5,1500 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039	300	300
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.19(2049)	XS2089226026	0	500
4,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 10(30)	XS0553728709	0	200
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.19(31/31)	DE000A2YN2V0	0	700
1,5000 % IMERYYS S.A. EO-Med.-Term Notes 17(17/27)	FR0013231768	0	700
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27)	XS1908370171	0	1.000
3,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 14(22)	XS1028953989	0	200
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 16(16/24)	XS1440976535	0	1.200
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	0	800
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	500	1.000
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 21(26) Reg.S	XS2332900682	0	400
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 18(18/28)	XS1794354628	500	500
5,0000 % TDC A/S EO-Medium-Term Nts 12(12/22)	XS0752467497	0	700
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YN-Anl. v.06 (26)	US500769BN36	JPY 0	JPY 50.000
3,6000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 12(22)	NO0010664592	NOK 0	NOK 2.000
8,8000 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 19(25)Rus.Railw.	XS1843442465	RUB 0	RUB 40.000
5,5000 % Slowenien, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	XS0847086237	USD 0	USD 200
5,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 07(22)	US836205AL88	0	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 21(21/29)	XS2283225477	0	300
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.18(18/23)	XS1713464441	500	500
1,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 16(26)	XS1392459381	500	500
1,4500 % Steel Funding DAC EO-LPN 21(21/26)Novolipe.Steel	XS2346922755	500	1.500

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637	USD 0	USD 500
9,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 17(22) Reg.S	USP96006AE41	UYU 0	UYU 14.000
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Aktien			
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS 0,1	GB00BDD85M81	Stück 0	Stück 132.805
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	0	30.565
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	30.565	30.565
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS 0,25	GB0008754136	0	77.940
Verzinsliche Wertpapiere			
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 14(22)	CH0246199050	CHF 0	CHF 600
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 18(18/23)	FR0013318094	EUR 0	EUR 200
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1591779399	0	400
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 18(22)	XS1679505070	0	1.300
2,3750 % Nordea Bank Abp LS-Medium-Term Notes 15(22)	XS1241052346	GBP 0	GBP 400
1,6250 % Severn Trent Utilities Finance LS-Medium-Term Notes 17(17/22)	XS1729892924	0	500
2,6500 % American Express Co. DL-Notes 12(22)	US025816BD05	USD 0	USD 200
8,4000 % Hydro-Québec DL-Debts 1992(22) Ser. HY	US448814DX88	0	150
5,8750 % Island, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	USX34650AA31	0	400
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 12(22) Reg.S	USY2029SAH77	0	500
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 05(20-22)	US917288BC52	0	900
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	LU1753045928	0	149.255
Exane Fund 1 SICAV – Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	0	525
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	0	342
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	0	1.800
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0	876.945
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares S Acc. EUR o.N.	IE00BDRJLL87	0	53.914

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 Portfoliumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		66.385,10	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		664.718,55	0,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		173.258,69	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.258.748,51	1,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.193,50	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		237.485,90	0,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./9.957,76	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./98.869,73	./0,06
11. Sonstige Erträge		1.451,84	0,00
– davon Quellensteuerrückvergütung	875,77		
Summe der Erträge		4.300.414,59	2,52
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.064.381,93	./0,63
– Verwaltungsvergütung	./1.064.381,93		
3. Verwahrstellenvergütung		./84.263,59	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.590,27	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./71.122,93	./0,04
– Depotgebühren	./47.632,24		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./4.592,11		
– Sonstige Kosten	./18.898,58		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./11.032,40		
– davon Kosten LEI/GEI	./34,02		
Summe der Aufwendungen		./1.226.358,72	./0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.074.055,86	1,80
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.428.752,04	1,42
2. Realisierte Verluste		./3.390.997,67	./1,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./962.245,63	./0,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./5.960.470,71	./3,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./16.432.929,00	./9,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./22.393.399,71	./13,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./20.281.589,48	./11,89
Entwicklung des Sondervermögens 2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			183.060.628,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./2.912.731,71
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			9.787.193,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.202.992,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.415.799,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./7.471,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./20.281.589,48
davon nicht realisierte Gewinne	./5.960.470,71		
davon nicht realisierte Verluste	./16.432.929,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			169.646.029,04

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 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		34.459.946,86	20,18
1. Vortrag aus Vorjahr		28.957.150,69	16,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.111.810,23	1,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		3.390.985,94	1,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		31.369.961,33	18,37
1. Der Wiederanlage zugeführt		5.923.056,98	3,47
2. Vortrag auf neue Rechnung		25.446.904,36	14,90
III. Gesamtausschüttung		3.089.985,52	1,81
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.089.985,52	1,81

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	1.398.056	156.483.294,69	111,93
2020	1.465.923	160.254.463,88	109,32
2021	1.618.856	183.060.628,37	113,08
2022	1.707.174	169.646.029,04	99,37

⁵⁾ 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 2022 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		10.521,79	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		105.297,56	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		27.420,89	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		515.540,74	1,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.140,14	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		37.415,69	0,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.578,27	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./15.654,45	./0,06
11. Sonstige Erträge		230,11	0,00
– davon Quellensteuerrückvergütung	138,81		
Summe der Erträge		680.334,20	2,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./168.437,65	./0,65
– Verwaltungsvergütung	./168.437,65		
3. Verwahrstellenvergütung		./13.333,46	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.044,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./11.088,54	./0,05
– Depotgebühren	./7.509,60		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./574,43		
– Sonstige Kosten	./3.004,51		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./1.754,58		
– davon Kosten LEI/GEI	./5,43		
Summe der Aufwendungen		./193.903,66	./0,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		486.430,54	1,88
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		383.922,08	1,49
2. Realisierte Verluste		./537.281,51	./2,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./153.359,43	./0,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		333.071,11	1,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./990.872,62	./3,84
		./2.562.504,42	./9,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./3.553.377,04	./13,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./3.220.305,93	./12,47
Entwicklung des Sondervermögens 2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			28.860.802,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			1.250.030,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.612.032,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.362.001,16		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./2.290,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./3.220.305,93
davon nicht realisierte Gewinne	./990.872,62		
davon nicht realisierte Verluste	./2.562.504,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			26.888.237,42

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 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		333.071,11	1,29
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		333.071,11	1,29

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	209.609	23.361.347,39	111,45
2020	223.690	24.813.651,38	110,93
2021	247.607	28.860.802,69	116,56
2022	258.322	26.888.237,42	104,09

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		72.926,95	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		638.156,01	0,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		166.335,66	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.128.522,29	1,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.906,17	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		227.989,34	0,13
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./9.559,68	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./94.918,84	./0,05
11. Sonstige Erträge		1.393,86	0,00
– davon Quellensteuerrückvergütung	840,79		
Summe der Erträge		4.137.751,78	2,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./970.916,83	./0,55
– Verwaltungsvergütung	./970.916,83		
3. Verwahrstellenvergütung		./76.845,18	./0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.002,96	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./121.601,49	./0,08
– Depotgebühren	./41.864,71		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./62.956,28		
– Sonstige Kosten	./16.780,51		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./9.573,06		
– davon Kosten LEI/GEI	./30,76		
Summe der Aufwendungen		./1.175.366,47	./0,67
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.962.385,30	1,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.331.688,97	1,32
2. Realisierte Verluste		./3.255.504,67	./1,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./923.815,71	./0,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.038.569,60	1,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./4.100.147,69	./2,33
		./16.197.518,77	./9,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./20.297.666,46	./11,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./18.259.096,86	./10,37
Entwicklung des Sondervermögens 2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			151.232.796,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./2.608.112,52
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			32.604.660,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.604.660,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./112.210,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./18.259.096,86
davon nicht realisierte Gewinne		./4.100.147,69	
davon nicht realisierte Verluste		./16.197.518,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			162.858.036,11

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 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		16.608.736,24	9,42
1. Vortrag aus Vorjahr		11.314.697,39	6,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.038.569,60	1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		3.255.469,25	1,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		13.630.461,07	7,73
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		13.630.461,07	7,73
III. Gesamtausschüttung		2.978.275,17	1,69
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		2.978.275,17	1,69

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	975.043	101.479.727,08	104,08
2020	1.176.143	119.555.546,28	101,65
2021	1.438.300	151.232.796,08	105,15
2022	1.762.293	162.858.036,11	92,41

⁶⁾ 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		149.833,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.408.172,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		367.015,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.902.811,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.239,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		502.890,93
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./21.095,70
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./209.443,03
11. Sonstige Erträge		3.075,82
– davon Quellensteuerrückvergütung	1.855,36	
Summe der Erträge		9.118.500,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.203.736,41
– Verwaltungsvergütung	./2.203.736,41	
3. Verwahrstellenvergütung		./174.442,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.637,24
5. Sonstige Aufwendungen		./203.812,96
– Depotgebühren	./97.006,54	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./68.122,82	
– Sonstige Kosten	./38.683,60	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./22.360,04	
– davon Kosten LEI/GEI	./70,21	
Summe der Aufwendungen		./2.595.628,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.522.871,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.144.363,09
2. Realisierte Verluste		./7.183.783,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.039.420,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.483.450,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./11.051.491,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./35.192.952,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./46.244.443,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./41.760.992,27
Entwicklung des Sondervermögens 2022		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		363.154.227,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./5.520.844,23
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		43.641.884,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	57.419.685,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.777.800,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./121.972,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./41.760.992,27
davon nicht realisierte Gewinne	./11.051.491,02	
davon nicht realisierte Verluste	./35.192.952,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		359.392.302,57

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,00% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit	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

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 %) 97,76
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.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DJ SUSTAINABILITY WORLD Total Return (EUR) (Bloomberg: W1SGITRE INDEX)	15,00%
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	10,00%
iBoxx Euro Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW7A INDEX)	60,00%
JPM Cash Index Euro 3 Months Total Return (EUR) (Bloomberg: JPCAEU3M INDEX)	15,00%

Sonstige Angaben

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert	99,37
Ausgabepreis	101,36
Rücknahmepreis	99,37
Anzahl Anteile	Stück 1.707.174

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert	104,09
Ausgabepreis	106,17
Rücknahmepreis	104,09
Anzahl Anteile	Stück 258.322

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anteilwert	92,41
Ausgabepreis	94,26
Rücknahmepreis	92,41
Anzahl Anteile	Stück 1.762.293

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 0,69%

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 0,69%

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 %
Gruppeneigene Investmentanteile		
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0,175
Gruppenfremde Investmentanteile		
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I 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
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU0832435464	0,600
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	1,090
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	0,940
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	0,500

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	LU1753045928	0,180
Exane Fund 1 SICAV – Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	1,110
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	1,000
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	1,250
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,450
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares S Acc. EUR o.N.	IE00BDRJLL87	0,900

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	51.007,89
--------------------	-----	-----------

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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. Risikorelevante 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>.

Anhang 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 zu der Berücksichtigung von den 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 0 % 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 kommt auf Ebene von Unternehmen die Anwendung von Positiv- und Negativkriterien, in Form einer Kombination der zwei Konzepte „Worst-in-Universe“ (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, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Downstream) > 50,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Abtreibung (P) > 0% Umsatz
- Nidationshemmende Verhütungsmittel (P) > 0% Umsatz
- Programme zu Klonen (P) > 0% Umsatz

- Umweltzerstörungen ohne entsprechende Gegenmaßnahmen (P)
- Kraftwerkskohlereserven (U) > 500 Mio.Tonnen
- Stromproduktion aus Kraftwerkskohle (D) > 10 Mio. Megawatt
- Ölreserven (U) > 1000 mmboe
- Ölförderung in der Arktis (P) > 0% Umsatz
- Gasförderung in der Arktis (P) > 0% Umsatz

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- 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.

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 2,11% (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00% (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 0,0518

(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 321,1736
(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 17,48%
(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)

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?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Negatikkriterien 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	n.a.	9,66	Schweiz
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	n.a.	3,92	Schweiz
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	n.a.	2,50	Luxemburg
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	n.a.	2,27	Irland
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	Governments	2,18	Deutschland
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	n.a.	1,57	Frankreich
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	n.a.	1,50	Liechtenstein
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	Governments	1,06	San Marino
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2003(33)	Governments	1,01	Schweiz
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	n.a.	0,96	Irland
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs S11 EUR Dis. oN	n.a.	0,84	Irland
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	n.a.	0,82	Luxemburg
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs S11 EUR Dis. oN	n.a.	0,82	Irland
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	n.a.	0,81	Schweiz
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	Governments	0,78	Kolumbien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

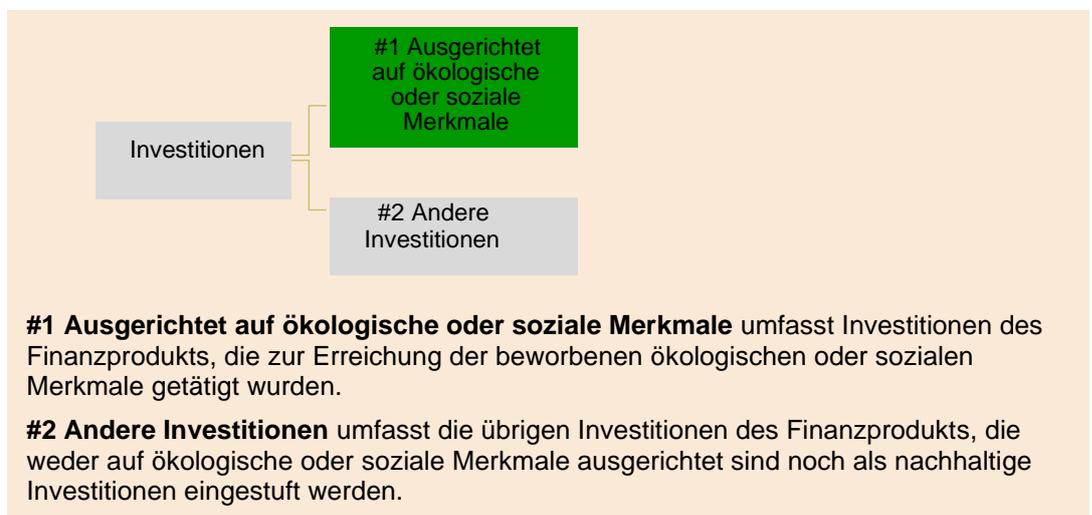
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zu 13,79% in Aktien und zu 57,86% in Renten, 26,11% in Fondsanteile und 0,98% in Zertifikate. Den Rest bildeten liquide Mittel.



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

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Materials (18,04%), Financials (16,44%), Consumer Staples (13,89%) und Industrials (12,17%).

Die Investition in Renten erfolgte überwiegend in den Sektoren Governments (37,00%) und Corporates (38,86%).

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



Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

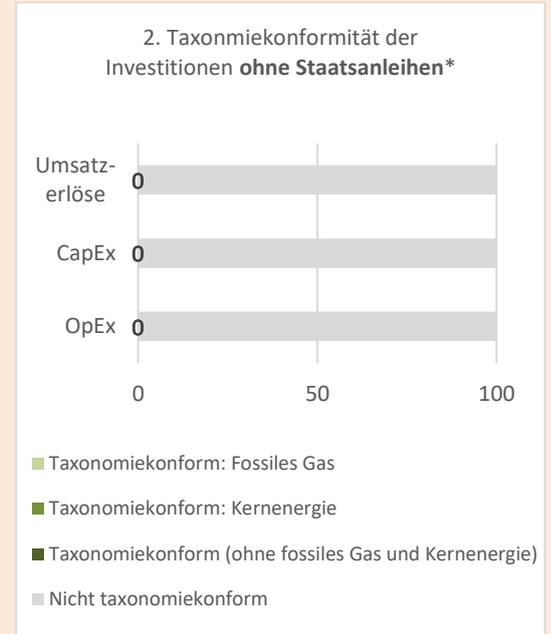
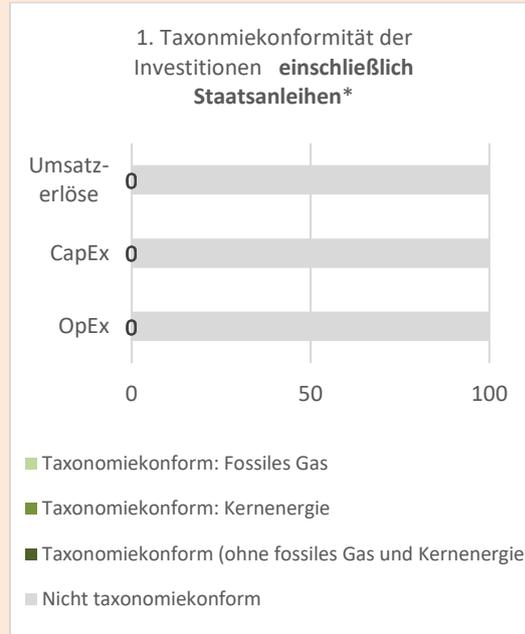
Nein

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

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

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

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?

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.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 %

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse S	nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

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:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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 10.616 (Stand: 31.12.2021)

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