

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Treuhand Portfolio

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 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.

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 60% gegenüber der neutralen Quote von 70% untergewichtet. Im Jahresverlauf wurde das Rentenexposure auf zuletzt knapp 51,5% weiter reduziert, da die beiden wesentlichen traditionellen Grundfunktionen, die Generierung regelmäßiger laufender Erträge und die Gewährleistung von Kapitalschutz, nicht mehr als gegeben betrachtet werden können. Der moderate Renditeanstieg im Gesamtmarkt über das Jahr hinweg konnte die Zinssituation nur bedingt verbessern. Neben dem anhaltenden Niedrigzinsumfeld sprachen auch die auf teils historische Tiefstände gesunkenen Risikoaufschläge für eine stärkere Untergewichtung von Rententiteln. Die laufende Rendite des Rentenportfolios erhöhte sich über den Berichtszeitraum hinweg um gut 60 Basispunkte von 2,0% auf 2,6%. Die modifizierte Duration und das durchschnittliche Rating blieben mit 6,9 bzw. BBB+ dagegen nahezu unverändert. Wenig Änderungen gab es in der Gewichtung der Rentensegmente. Der Anteil der Unternehmensanleihen sank leicht von 44% auf 42%, während Staatsanleihen und Anleihen quasistaatlicher Emittenten im Gegenzug zuletzt zusammen auf gut 46% kamen. In Erwartung einer weiter steigenden Inflationsdynamik wurden die im Vorjahr ins Portfolio aufgenommenen inflationsgeschützten Anleihen im Berichtszeitraum durch mehrfache Zukäufe aufgestockt. In Kombination mit erheblichen Wertsteigerungen stieg deren Gewicht so zuletzt auf 2,3%. 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. Zudem könnte die im Vergleich zur EZB oftmals stabilitätsorientiertere Notbankbankpolitik in den Schwellenländern deren Lokalwährungen gut unterstützt halten.

Das Aktienexposure erhöhte sich im Jahresverlauf deutlich von 15,6% auf zuletzt 21,2% (neutrale Quote: 15%). Neben Kursgewinnen waren für die Übergewichtung auch aktive Zukäufe verantwortlich, schwerpunktmäßig in den beiden Kernregionen Europa und Nordamerika. Den zumindest auf Indexebene angespannten Bewertungsniveaus standen bei der Entscheidung für eine Erhöhung der taktischen Aktienquote der positive Trend sowie die relative Attraktivität gegenüber

festverzinslichen Anlagen gegenüber. Im Umfeld steigender Inflationsraten und in Erwartung eines allmählichen Zurückfahrens der ultraexpansiven Geldpolitik der großen Zentralbanken wurden insbesondere Finanzwerte sowie Titel aus den Sektoren Grundstoffe und REITs aufgestockt. Besonderen Wert legte das Portfoliomanagement auf Titel mit hohem Inflationsbeta und großer Preissetzungsmacht.

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 22,2% auf zuletzt 24,8%. Dabei wurde zum einen der Cat Bonds-Bereich ausgebaut und in der Managerauswahl weiter diversifiziert. Zum anderen kam eine neue Strategie aus dem Bereich Volatilität hinzu, die dem Portfolio insbesondere in unruhigen Kapitalmarktphasen zusätzliche Robustheit verleihen soll. Mit Blick auf seine Funktion als Inflationschutz wurde Gold im Jahresverlauf aufgestockt.

Währungsseitig lag der Fokus weiterhin auf EUR-denominierten Titeln mit einem Anteil von zuletzt 68% und einem damit fast unveränderten Gewicht gegenüber dem letzten Stichtag. Das Exposure gegenüber der wichtigsten Fremdwährungskomponente, dem US-Dollar, stieg im Jahresverlauf von zunächst 11,6% auf 13,4%, u.a. bedingt durch einen höheren Anteil amerikanischer Aktien und die über das Jahr hinweg zu verzeichnende US-Dollar-Stärke.

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 gegenüber einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

Anteilklasse I	+5,07%
Anteilklasse T	+5,08%
Anteilklasse S	+5,08%
Benchmark ²⁾	+0,21%

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2021		per 31. Dezember 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	184.658.410,89	50,85%	178.945.145,17	58,74%
Aktien	68.296.201,88	18,81%	41.939.768,76	13,77%
Fondsanteile	97.306.583,49	26,79%	71.871.541,65	23,59%
Zertifikate	1.275.200,00	0,35%	1.225.280,00	0,40%
Bankguthaben	9.031.069,42	2,49%	8.261.663,95	2,71%
Zins- und Dividendenansprüche	3.183.506,68	0,88%	2.891.748,13	0,95%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.596.745,22	./0,16%	./511.486,12	./0,17%
Fondsvermögen	363.154.227,14	100,00%	304.623.661,54	100,00%

Wichtiger Hinweis

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.

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 31.12.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	363.755.007,51	100,17
1. Aktien	68.296.201,88	18,81
Australien	1.399.956,86	0,39
Belgien	2.146.865,10	0,59
Bundesrepublik Deutschland	4.516.586,80	1,24
Finnland	3.290.206,59	0,91
Frankreich	3.635.939,10	1,00
Großbritannien	5.780.531,69	1,59
Irland	1.328.686,00	0,37
Italien	2.577.650,50	0,71
Kanada	5.512.101,10	1,52
Luxemburg	786.132,00	0,22
Niederlande	4.140.017,40	1,14
Norwegen	2.239.638,81	0,62
Schweden	3.105.019,95	0,86
Schweiz	4.246.853,94	1,17
Slowenien	1.038.990,00	0,29
USA	22.551.026,04	6,21
2. Anleihen	184.658.410,89	50,85
< 1 Jahr	6.743.985,66	1,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.203.463,18	6,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	48.042.326,90	13,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	54.623.901,51	15,04
>= 10 Jahre	52.044.733,64	14,33
3. Zertifikate	1.275.200,00	0,35
EUR	1.275.200,00	0,35
4. Investmentanteile	97.306.583,49	26,79
CHF	2.736.247,71	0,75
EUR	89.746.519,08	24,71
USD	4.823.816,70	1,33
5. Bankguthaben	9.031.069,42	2,49
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.187.541,83	0,88
II. Verbindlichkeiten	./600.780,37	./0,17
III. Fondsvermögen	363.154.227,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						351.536.396,26	96,80
Börsengehandelte Wertpapiere						200.831.448,68	55,30
Aktien						68.296.201,88	18,81
Fortescue Metals Group Ltd.					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	39.720	39.720	0	19,140	486.803,36	0,13
Rural Funds Group Registered Units o.N.	AU000000RFF5	455.614	48.469	0	3,130	913.153,50	0,25
Agnico Eagle Mines Ltd.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA0084741085	11.835	0	0	67,020	547.512,74	0,15
Northland Power Inc. Reg. Shares o.N.	CA6665111002	36.205	7.850	0	37,790	944.423,93	0,26
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	20.280	3.800	0	95,080	1.331.001,86	0,37
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	39.000	0	0	29,800	802.236,49	0,22
TFI International Inc. Reg. Shares o.N.	CA87241L1094	13.495	0	0	140,780	1.311.400,64	0,36
Wheaton Precious Metals Corp.							
Registered Shares o.N.	CA9628791027	15.290	0	0	54,530	575.525,44	0,16
Partners Group Holding AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	945	0	0	1.512,500	1.380.844,85	0,38
Sonova Holding AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH0012549785	4.050	0	0	357,800	1.399.951,70	0,39
Zurich Insurance Group AG							
Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.790	0	0	400,400	1.466.057,39	0,40
Aalberts N.V.					EUR		
Aandelen aan toonder EO 0,25	NL0000852564	13.485	0	3.505	57,820	779.702,70	0,21
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	37.020	18.935	0	30,485	1.128.554,70	0,31
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.655	1.655	0	710,400	1.175.712,00	0,32
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.595	0	0	215,700	1.206.841,50	0,33
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	13.600	13.600	0	46,960	638.656,00	0,18
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	20.705	0	0	54,920	1.137.118,60	0,31
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	14.920	0	0	56,540	843.576,80	0,23
Euronext N.V.							
Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	11.760	11.760	0	89,800	1.056.048,00	0,29
Grand City Properties S.A.							
Actions au Porteur EO 0,10	LU0775917882	37.650	0	0	20,880	786.132,00	0,22
Interpump Group S.p.A.							
Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	21.940	0	0	64,450	1.414.033,00	0,39
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto							
Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	8.805	8.805	0	118,000	1.038.990,00	0,29
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	2.255	2.255	0	306,000	690.030,00	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	7.470	7.470	0	260,500	1.945.935,00	0,54
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	105.415	105.415	0	10,786	1.137.006,19	0,31
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	16.660	0	0	51,200	852.992,00	0,23
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA							
Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	20.595	0	0	56,500	1.163.617,50	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.305	0	0	124,900	787.494,50	0,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	7.475	7.475	0	172,840	1.291.979,00	0,36
Siemens Healthineers AG Nam.-Akt. o.N.	DE000SHL1006	14.275	14.275	0	65,820	939.580,50	0,26
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.795	0	0	100,900	988.315,50	0,27
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	34.470	0	0	37,720	1.300.208,40	0,36
Warehouses De Pauw N.V. Act. Nom. o.N.	BE0974349814	27.690	27.690	0	41,840	1.158.549,60	0,32
Avast Plc.					GBP		
Reg. Ord. Shares (WI) LS 0,1	GB00BDD85M81	132.805	0	0	6,088	963.322,82	0,27
Berkeley Group Holdings PLC							
Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	11.169	11.170	1	48,240	641.954,68	0,18

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bunzl PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares LS 0,3214857	GB00B0744B38	23.640	0	0	29,370	827.245,09	0,23
Computacenter PLC Reg. Shs LS 0,075555	GB00BV9FP302	35.675	0	0	29,180	1.240.315,14	0,34
Moneysupermarket.com Group PLC							
Registered Shares LS 0,02	GB00B1ZBKY84	238.925	0	0	2,148	611.474,92	0,17
Safestore Holdings PLC Reg. Shs LS 0,01	GB00B1N7Z094	52.250	0	0	14,180	882.765,40	0,24
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS 0,25	GB0008754136	77.940	0	0	6,606	613.453,64	0,17
Aker ASA		Stück	Stück	Stück	NOK		
Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	14.370	14.370	0	825,000	1.188.246,08	0,33
Leroy Seafood Group ASA							
Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	152.115	0	0	68,960	1.051.392,73	0,29
Assa-Abloy AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B SK 0,33	SE0007100581	40.610	40.610	0	276,200	1.094.344,31	0,30
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	30.565	30.565	0	350,000	1.043.733,84	0,29
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	33.550	0	0	295,400	966.941,80	0,27
American Tower Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	3.870	3.870	0	291,140	994.449,96	0,27
Automatic Data Processing Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US0530151036	4.580	0	0	245,560	992.643,25	0,27
Bank of America Corp. Reg. Shs DL 0,01	US0605051046	35.435	35.435	0	44,530	1.392.692,45	0,38
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	1.560	0	0	665,080	915.732,39	0,25
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	5.645	0	0	245,720	1.224.262,49	0,34
Cisco Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001	US17275R1023	14.385	0	0	63,620	807.743,78	0,22
Comcast Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US20030N1019	12.540	0	0	50,590	559.928,16	0,15
Costco Wholesale Corp. R. Shs DL 0,005	US22160K1051	1.550	1.550	0	563,910	771.456,75	0,21
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	9.055	0	0	66,780	533.709,53	0,15
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	13.345	0	0	67,050	789.746,03	0,22
H.B. Fuller Co. Registered Shares DL 1	US3596941068	13.270	13.270	0	80,440	942.134,86	0,26
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc							
Registered Shares DL 0,01	US41068X1000	9.600	9.600	0	53,640	454.496,03	0,13
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	13.875	0	0	51,740	633.620,92	0,17
Louisiana Pacific Corp. Reg. Shares DL 1	US5463471053	14.215	14.215	0	77,640	974.097,62	0,27
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	11.690	0	0	80,150	826.966,90	0,23
McCormick & Co. Inc.							
Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	8.910	8.910	0	95,570	751.569,90	0,21
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	8.800	0	0	88,010	683.572,82	0,19
Packaging Corp. of America							
Registered Shares DL 0,01	US6951561090	6.585	0	0	134,670	782.702,52	0,22
PPG Industries Inc. Reg. Shares DL 1,666	US6935061076	5.580	1.065	0	171,090	842.614,47	0,23
Reliance Steel & Alumin. Co.							
Registered Shares o.N.	US7595091023	6.955	0	0	161,470	991.194,92	0,27
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	13.385	13.385	0	78,000	921.473,96	0,25
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	5.510	0	0	231,910	1.127.823,57	0,31
UnitedHealth Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US91324P1021	3.765	1.565	0	504,430	1.676.239,14	0,46
Verizon Communications Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	17.970	0	0	52,250	828.713,59	0,23
Waste Management Inc. (Del.)							
Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	7.735	7.735	0	165,730	1.131.440,03	0,31
Verzinsliche Wertpapiere						131.260.046,80	36,14
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy		CHF	CHF	CHF	%		
SF-Notes 214(22)	CH0246199050	600	0	0	101,550	588.638,78	0,16
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch.							
SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	2.200	0	0	140,713	2.990.712,01	0,82
2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The		CNY	CNY	CNY	%		
YC-Medium-T. Notes 21(24)	XS2322585196	4.000	4.000	0	100,198	554.806,20	0,15

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8500 % Tschechien		CZK	CZK	CZK			
KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	26.000	0	0	138,489	1.447.348,66	0,40
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 13(28)	CZ0001003859	10.000	0	0	96,537	388.041,64	0,11
2,4000 % Tschechien							
KC-Anl. 14(25) Ser.89	CZ0001004253	65.000	45.000	0	96,916	2.532.173,00	0,70
0,4500 % Tschechien							
KC-Bonds 15(23) Ser.97	CZ0001004600	30.000	0	0	94,686	1.141.804,00	0,31
2,7500 % Tschechien							
KC-Bonds 18(29) Ser.105	CZ0001005375	10.000	0	0	98,026	394.026,85	0,11
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A.		EUR	EUR	EUR			
EO-Obl. 13(23)	ES0211845260	200	0	0	105,595	211.190,00	0,06
2,5000 % ACCOR S.A.							
EO-Bonds 17(17/24)	FR0013233384	400	0	0	104,335	417.340,00	0,11
2,1250 % Aéroports de Paris S.A.							
EO-Obl. 20(20/26)	FR0013505625	400	0	0	108,415	433.660,00	0,12
1,5000 % alstria office REIT-AG							
Anleihe v.17(17/27)	XS1717584913	900	0	0	100,186	901.674,00	0,25
6,0000 % ams-OSRAM AG							
EO-Anl. 20(20/25) Reg.S	XS2195511006	500	0	0	106,052	530.260,00	0,15
1,2500 % Andorra EO-Med-T. Nts 21(31)	XS2339399946	500	500	0	100,861	504.305,00	0,14
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/35)	BE6301511034	1.000	0	0	110,016	1.100.160,00	0,30
2,0000 % APT Pipelines Ltd.							
EO-Med.-T. Notes 15(15/27)	XS1205616698	400	0	0	106,755	427.020,00	0,12
1,6000 % Aptiv PLC EO-Notes 16(16/28)	XS1485603747	600	0	0	106,165	636.990,00	0,18
3,0000 % Arcelik A.S.							
EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	1.000	0	97,970	979.700,00	0,27
1,5000 % Aroundtown SA							
EO-Anleihe 19(26/26)	XS1843435501	500	0	0	104,520	522.600,00	0,14
3,5500 % AT & T Inc. EO-Nts 12(12/32)	XS0866310088	1.000	0	0	123,190	1.231.900,00	0,34
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 17(17/36)	XS1629866432	900	0	0	119,168	1.072.512,00	0,30
1,3750 % Balder Finland Oyj							
EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2345315142	500	500	0	98,024	490.120,00	0,13
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego							
EO-Medium-Term Nts 18(30)	XS1829261087	800	0	0	110,511	884.088,00	0,24
1,6620 % Bank of America Corp.							
EO-FLR Med.-T. Nts 18(18/28)	XS1811435251	500	0	0	105,673	528.365,00	0,15
2,3750 % Booking Holdings Inc.							
EO-Notes 14(14/24)	XS1112850125	200	0	0	105,848	211.696,00	0,06
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD							
EO-Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	1.000	1.000	0	105,365	1.053.650,00	0,29
2,3750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSLOM0002	1.200	0	0	110,375	1.324.500,00	0,36
1,3750 % Bulgarien							
EO-Medium-T. Notes 20(50)	XS2234571771	500	0	0	95,931	479.655,00	0,13
0,1000 % Bundesrep.Deutschland							
Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	4.600	2.150	0	164,228	8.339.399,30	2,30
1,6500 % Capital One Financial Corp.							
EO-Notes 19(29)	XS2010331440	1.300	0	0	104,763	1.361.919,00	0,38
2,6250 % Carrefour S.A.							
EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013505260	300	0	0	111,952	335.856,00	0,09
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A.							
EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	FR0011765825	1.000	0	0	101,046	1.010.460,00	0,28
4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A.							
EO-Med.-T. Notes 14(14/26)	FR0012074284	1.200	0	0	95,716	1.148.592,00	0,32
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A.							
EO-Medium-T. Notes 13(23)	FR0011400571	300	0	0	100,748	302.244,00	0,08
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/32)	XS2385393587	600	600	0	96,279	577.674,00	0,16

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,8750 % Cellnex Telecom S.A.							
EO-Med.-T. Notes 20(20/29)	XS2193658619	800	0	0	99,325	794.600,00	0,22
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Nts 16(23)	XS1415366720	300	0	0	102,584	307.752,00	0,08
1,5000 % Ceske Drahy AS							
EO-Notes 19(19/26)	XS1991190361	500	0	0	104,320	521.600,00	0,14
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA							
EO-Medium-T. Nts 18(18/26)	XS1823623878	1.000	0	0	105,160	1.051.600,00	0,29
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA							
EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS1969600748	500	0	0	105,421	527.105,00	0,15
1,6250 % Coca-Cola Co.,							
The EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	0	0	109,122	545.610,00	0,15
0,6250 % Corporación Andina de Fomento							
EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2081543204	1.300	0	0	100,976	1.312.688,00	0,36
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A.							
EO-M.-T.Nts 19(27/27) Reg.S	XS2069407786	800	0	0	102,080	816.640,00	0,22
1,7500 % Deutsche Telekom AG							
MTN v.19(49)	XS2089226026	500	0	0	103,377	516.885,00	0,14
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	0	0	170,190	1.021.140,00	0,28
4,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V.							
EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0553728709	200	0	0	133,584	267.168,00	0,07
2,3750 % DP World Ltd.							
EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	900	0	0	106,147	955.323,00	0,26
0,8750 % DS Smith PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	0	0	101,527	203.054,00	0,06
3,5000 % eircom Finance DAC							
EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1991034825	800	500	0	101,796	814.368,00	0,22
1,8750 % Elis S.A.							
EO-Med.-Term Nts 18(18/23)	FR0013318094	200	0	300	101,367	202.734,00	0,06
1,6250 % Elis S.A.							
EO-Med.-Term Nts 19(19/28)	FR0013449998	300	0	0	99,769	299.307,00	0,08
2,1250 % Energa Finance AB							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1575640054	800	0	0	106,410	851.280,00	0,23
1,6590 % EP Infrastructure a.s.							
EO-Notes 18(18/24)	XS1811024543	500	0	0	102,812	514.060,00	0,14
2,0450 % EP Infrastructure a.s.							
EO-Notes 19(19/28)	XS2062490649	800	0	0	104,599	836.792,00	0,23
1,8750 % Fastighets AB Balder							
EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	500	0	0	104,197	520.985,00	0,14
1,5000 % Grand City Properties S.A.							
EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1781401085	500	0	0	104,507	522.535,00	0,14
1,2500 % HOCHTIEF AG							
MTN v.19(31/31)	DE000A2YN2V0	700	0	0	100,749	705.243,00	0,19
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG							
Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	500	0	0	108,383	541.915,00	0,15
2,0000 % Ignitis Group UAB							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2177349912	200	0	0	105,495	210.990,00	0,06
1,5000 % IMERYYS S.A.							
EO-Med.-T. Notes 17(17/27)	FR0013231768	700	0	0	104,725	733.075,00	0,20
2,6250 % Immofinanz AG							
EO-Notes 19(19/23)	XS1935128956	500	0	0	101,994	509.970,00	0,14
1,6250 % Indigo Group S.A.S.							
EO-Bonds 18(18/28)	FR0013330099	800	0	0	104,140	833.120,00	0,23
2,0000 % Infineon Technologies AG							
Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	500	0	0	109,257	546.285,00	0,15
2,1250 % InterContinental Hotels Group							
EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1908370171	1.000	0	0	106,038	1.060.380,00	0,29
2,1250 % ISS Global A/S							
EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	XS1145526825	100	0	100	105,416	105.416,00	0,03
1,5000 % ISS Global A/S							
EO-Medium-T. Nts 17(17/27)	XS1673102734	700	0	0	102,970	720.790,00	0,20

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2050543839	1.100	0	0	102,595	1.128.545,00	0,31
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-T. Notes 19(39)	XS2010331101	300	0	0	112,872	338.616,00	0,09
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/29)	XS1592283391	500	0	0	103,455	517.275,00	0,14
3,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 14(22)	XS1028953989	200	0	0	101,696	203.392,00	0,06
2,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 17(30)	XS1713475306	500	0	0	113,581	567.905,00	0,16
2,7000 % Kroatien, Republik EO-Notes 18(28)	XS1713462668	1.000	0	0	112,866	1.128.660,00	0,31
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2148623106	300	0	0	110,544	331.632,00	0,09
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 18(18/26)	XS1771723167	500	0	0	105,786	528.930,00	0,15
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/39)	XS1960678685	500	0	0	114,481	572.405,00	0,16
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	200	0	0	103,983	207.966,00	0,06
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 16(16/24)	XS1440976535	1.200	0	0	102,391	1.228.692,00	0,34
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	300	0	0	100,610	301.830,00	0,08
1,5000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-T. Nts 18(25/26)	XS1788834700	300	0	0	103,933	311.799,00	0,09
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1090449627	1.000	0	0	112,477	1.124.770,00	0,31
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS1960685383	500	0	0	104,684	523.420,00	0,14
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-T. Nts 20(20/28)	XS2171872570	500	0	0	111,639	558.195,00	0,15
8,1250 % Orange S.A. EO-Medium-T. Notes 03(33)	FR0000471930	600	600	0	175,779	1.054.674,00	0,29
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2361342889	500	500	0	101,369	506.845,00	0,14
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1734066811	300	0	0	111,413	334.239,00	0,09
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	500	0	0	107,397	536.985,00	0,15
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 14(14/24)	XS1091654761	400	0	0	105,587	422.348,00	0,12
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2063268754	600	0	0	103,902	623.412,00	0,17
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	1.000	0	0	108,662	1.086.620,00	0,30
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	0	0	108,017	1.080.170,00	0,30
2,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	0	0	106,059	1.060.590,00	0,29
4,6000 % RZD Capital PLC EO- Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	800	0	0	104,691	837.528,00	0,23
2,2000 % RZD Capital PLC EO- Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	500	0	0	104,125	520.625,00	0,14
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS2049823680	500	0	0	100,930	504.650,00	0,14
2,2500 % Sampo OYJ EO-Med.-Term Nts 18(30/30)	XS1888184121	700	0	0	114,063	798.441,00	0,22
5,6250 % Sani/Ikos Financial Holdings 1 EO-Notes 21(23/26) Reg.S	XS2367107856	500	500	0	101,745	508.725,00	0,14
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 18(26-28) Reg.S	XS1790104530	500	0	0	101,676	508.380,00	0,14
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	700	700	0	94,896	664.272,00	0,18

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6500 % Serbien, Republik		EUR	EUR	EUR			
EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	700	700	0	93,278	652.946,00	0,18
1,5000 % Serbien, Republik							
EO-Treasury Nts 19(29) Reg.S	XS2015296465	1.000	0	0	96,989	969.890,00	0,27
3,1250 % Serbien, Republik							
EO-Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	500	0	0	106,831	534.155,00	0,15
2,0000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/28)	XS2196317742	700	0	0	105,412	737.884,00	0,20
2,0000 % Signify N.V. EO-Nts 20(20/24)	XS2128498636	800	0	0	104,187	833.496,00	0,23
5,0000 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	150,524	150.524,00	0,04
4,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	184,454	368.908,00	0,10
5,0000 % SoftBank Group Corp.							
EO-Notes 18(18/28)	XS1793255941	300	300	0	103,187	309.561,00	0,09
3,7500 % South Africa, Republic of							
EO-Notes 14(26)	XS1090107159	1.500	0	0	108,750	1.631.250,00	0,45
4,7500 % Srpska, Republik							
EO-Notes 21(26) Reg.S	XS2332900682	400	400	0	104,325	417.300,00	0,11
1,3750 % Sydbank AS EO-							
Non-Preferred MTN 18(23)	XS1880919383	500	0	0	102,433	512.165,00	0,14
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1811198701	1.000	0	0	104,699	1.046.990,00	0,29
5,0000 % TDC A/S							
EO-Medium-T. Nts 12(12/22)	XS0752467497	700	0	0	100,863	706.041,00	0,19
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161100515	700	700	0	133,526	934.682,00	0,26
5,2500 % Telecom Italia S.p.A.							
EO-Medium-T. Nts 05(55)	XS0214965963	800	0	0	106,261	850.088,00	0,23
5,8750 % Telefónica Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	151,411	454.233,00	0,13
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A.							
EO-Obl. 21(21/29)	FR0014002PC4	500	500	0	98,716	493.580,00	0,14
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 18(25)	XS1887498282	100	0	0	104,204	104.204,00	0,03
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 20(50)	XS2259191430	800	0	0	95,087	760.696,00	0,21
3,2500 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	100	0	0	112,717	112.717,00	0,03
2,7500 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	0	0	115,422	115.422,00	0,03
2,8750 % Vodafone Group PLC							
EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	500	0	0	118,084	590.420,00	0,16
2,7500 % Vonovia Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/38)	DE000A19X8C0	1.000	0	0	115,768	1.157.680,00	0,32
2,7500 % Wienerberger AG							
EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	800	0	0	106,264	850.112,00	0,23
4,2500 % DP World Ltd.		GBP	GBP	GBP			
LS-Med.-T. Nts 18(30)Reg.S	XS1883878883	400	0	0	112,158	534.531,16	0,15
2,5000 % Go-Ahead Group PLC, The							
LS-Bonds 17(17/24)	XS1642733932	600	0	0	98,802	706.317,17	0,19
6,0000 % Hammerson PLC							
LS-Notes 04(04/26)	XS0184639895	200	0	0	110,261	262.745,14	0,07
1,8750 % Lloyds Banking Group PLC							
LS-FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2100771547	700	0	0	100,784	840.567,14	0,23
2,3750 % Nordea Bank Abp							
LS-Medium-T. Notes 15(22)	XS1241052346	400	0	0	100,804	480.419,40	0,13
1,6250 % Severn Trent Utilities Finance							
LS-Medium-T. Notes 17(17/22)	XS1729892924	500	0	0	100,842	600.750,63	0,17
6,2500 % SSE PLC							
LS-Medium-T. Notes 08(38)	XS0383187720	550	0	0	151,679	993.964,61	0,27
4,0000 % Transport for London							
LS-Med.-Term Nts 14(64)	XS1045127393	150	0	0	152,909	273.279,52	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,6250 % Vodafone Group PLC LS-Medium-T. Notes 03(25)	XS0181816652	GBP 400	GBP 0	GBP 0		116,088 553.261,05	0,15
3,3750 % Yorkshire Building Society LS-FLR M.-T. Nts 17(27/28)	XS1681849300	400	0	0	104,920	500.035,74	0,14
6,0000 % Ungarn UF-Bonds 07(23) Ser.23/A	HU0000402383	HUF 250.000	HUF 0	HUF 0	103,452	699.567,22	0,19
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	300.000	0	0	104,060	844.414,39	0,23
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YN-Anl. v.06 (26)	US500769BN36	JPY 50.000	JPY 0	JPY 0	109,102	418.164,01	0,12
8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Notes 18(23)	XS1814831563	KZT 520.000	KZT 0	KZT 0	97,627	1.026.641,58	0,28
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Notes 20(25)	XS2106835262	250.000	0	0	100,575	508.482,17	0,14
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1547492410	MXN 18.000	MXN 0	MXN 0	101,894	789.954,22	0,22
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 18(25)	XS1760775145	30.000	0	0	100,345	1.296.575,46	0,36
8,3750 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Notes 18(29)	XS1783244970	36.000	0	0	106,372	1.649.341,67	0,45
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Notes 18(30)	XS1753775730	24.000	0	0	103,294	1.067.744,01	0,29
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 20(30)	NO0010875230	NOK 7.500	NOK 0	NOK 0	97,492	732.868,27	0,20
3,6000 % Oslo, Stadt NK-Anl. 12(22)	NO0010664592	2.000	0	0	102,143	204.754,89	0,06
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 16(26)	XS1492818866	PLN 10.000	PLN 0	PLN 3.000	95,577	2.081.018,12	0,57
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 17(24)	XS1622379698	11.600	0	0	98,582	2.489.878,07	0,69
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-T. Notes 20(25)	XS2203985796	RUB 75.000	RUB 0	RUB 0	89,199	790.975,10	0,22
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-T. Notes 17(23)	XS1555164299	60.000	0	0	96,784	686.588,27	0,19
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-T. Nts 13(23)	XS0945575347	30.000	0	0	97,852	347.082,35	0,10
8,8000 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 19(25)Rus.Railw.	XS1843442465	40.000	0	0	98,168	464.270,94	0,13
2,1250 % European Investment Bank SK-Medium-T. Notes 17(40)	XS1580231303	SEK 8.000	SEK 0	SEK 0	110,018	858.718,96	0,24
2,3400 % Nederlandse Waterschapsbank NV SK-Medium-T. Nts 17(47)	XS1595524114	7.000	0	0	108,025	737.767,70	0,20
3,1400 % Ascendas Real Estate Inv.Trust SD-Medium-T. Notes 18(25)	SG7NA4000002	SGD 750	SGD 0	SGD 0	104,300	510.707,06	0,14
3,5000 % United Overseas Bank Ltd. SD-FLR M.-T.Nts 17(24/29)	SG79A8000002	500	0	0	103,821	338.907,75	0,09
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	USD 750	USD 0	USD 0	138,230	915.026,48	0,25
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	1.100	0	0	130,971	1.271.563,11	0,35
6,2200 % CSX Corp. DL-Nts 10(10/40)	US126408GS60	1.000	0	0	143,768	1.268.914,39	0,35
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 13(43)	US344419AB20	500	0	0	118,441	522.687,56	0,14

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
8,7500 % Ghana, Republic of DL- Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S	XS2115147287	USD 400	USD 0	USD 0	% 79,678	281.299,21	0,08
5,8750 % Island, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	USX34650AA31	400	0	0	101,476	358.255,96	0,10
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 12(42) Reg.S	XS0799658637	500	0	0	134,039	591.522,51	0,16
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	123,535	926.785,08	0,26
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	0	0	144,378	700.864,08	0,19
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	1.000	0	0	113,620	1.002.824,36	0,28
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	1.200	0	0	105,565	1.118.075,90	0,31
7,5000 % Quebec, Provinz DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	139,952	247.046,78	0,07
5,5000 % Slowenien, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	XS0847086237	200	0	0	104,193	183.924,10	0,05
5,8500 % Slowenien, Republik DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0927637818	200	0	0	107,155	189.152,69	0,05
5,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 07(22)	US836205AL88	600	0	0	102,191	541.170,34	0,15
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 12(22) Reg.S	USY2029SAH77	500	0	0	67,727	298.883,50	0,08
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 05(20-22)	US917288BC52	900	0	0	106,008	280.691,97	0,08
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	400	0	0	151,400	534.510,15	0,15
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 03(33)	US917288BA96	1.100	0	0	148,142	1.438.271,84	0,40
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 0	UYU 0	% 118,852	525.067,98	0,14
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 9.000	ZAR 0	ZAR 0	% 110,667	549.937,61	0,15
9,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	18.400	0	0	86,649	880.306,99	0,24
Zertifikate						1.275.200,00	0,35
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 20.000	Stück 0	Stück 0	EUR 63,760	1.275.200,00	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						50.771.970,26	13,98
Verzinsliche Wertpapiere						50.771.970,26	13,98
1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(31)	AU0000047003	AUD 800	AUD 800	AUD 0	% 98,976	507.016,71	0,14
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 07(28)	US105756BN96	BRL 3.000	BRL 0	BRL 0	% 97,625	463.615,21	0,13
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 12(24)	US105756BT66	2.000	0	0	96,188	304.525,74	0,08
2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 21(21/29)	XS2283225477	EUR 300	EUR 300	EUR 0	83,259	249.777,00	0,07
2,1250 % Almirall S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2388162385	800	800	0	101,147	809.176,00	0,22
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	500	500	0	99,296	496.480,00	0,14
4,0000 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 19(29)	FR0013455862	800	800	0	114,150	913.200,00	0,25

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc							
EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2189356996	800	0	0	98,233	785.864,00	0,22
2,0000 % Ashland Services B.V.							
EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2103218538	300	0	0	102,114	306.342,00	0,08
1,5000 % Berry Global Inc.							
EO-Notes 20(20/27) Reg.S	XS2093881030	800	0	0	102,129	817.032,00	0,22
1,8000 % Booking Holdings Inc.							
EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	700	0	0	107,220	750.540,00	0,21
1,8750 % Chile, Republik							
EO-Bonds 15(30)	XS1236685613	600	0	0	109,507	657.042,00	0,18
2,6250 % Drax Finco PLC							
EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2247614063	600	0	0	103,074	618.444,00	0,17
1,7500 % DXC Technology Co.							
EO-Notes 18(18/26)	XS1883245331	500	0	0	103,836	519.180,00	0,14
6,1250 % e-netz Südhessen AG							
Anleihe v.11(41)	XS0612879576	1.600	500	0	168,039	2.688.624,00	0,74
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd.							
EO-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1794675931	500	0	0	108,754	543.770,00	0,15
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	1.000	0	0	109,488	1.094.880,00	0,30
1,7500 % Great-West Lifeco Inc.							
EO-Bonds 16(26)	XS1528141788	500	0	0	106,933	534.665,00	0,15
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc.							
EO-Notes 20(20/23)	XS2154335363	400	0	0	105,215	420.860,00	0,12
1,2500 % Informa PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/28)	XS2068065163	400	0	0	100,449	401.796,00	0,11
3,8750 % Kolumbien, Republik							
EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	2.100	0	0	108,292	2.274.132,00	0,63
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co.							
EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	1.300	0	0	107,402	1.396.226,00	0,38
3,5000 % Loxam S.A.S.							
EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1591779399	400	0	0	100,141	400.564,00	0,11
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A.							
EO-Notes 19(19/24)	XS2010038144	200	0	0	102,331	204.662,00	0,06
0,9000 % Nasdaq Inc.							
EO-Notes 21(21/33)	XS2369906644	100	100	0	97,584	97.584,00	0,03
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V.							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	200	200	0	96,729	193.458,00	0,05
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 17(27) Reg.S	XS1821883102	400	0	0	115,060	460.240,00	0,13
3,0000 % Netflix Inc.							
EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2166217278	500	0	0	108,547	542.735,00	0,15
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	500	500	0	100,360	501.800,00	0,14
6,5000 % Nordex SE							
Senior Nts v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	300	0	0	101,090	303.270,00	0,08
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU							
EO-Med.-Term Nts 17(17/27)	XS1691349952	1.000	0	0	106,780	1.067.800,00	0,29
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.400	0	0	110,257	1.543.598,00	0,43
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.600	0	0	118,769	1.900.304,00	0,52
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	2.260	2.260	0	96,051	2.170.752,60	0,60
3,1250 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1969645255	500	0	0	106,368	531.840,00	0,15
3,2500 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 20(20/27)	XS2238777374	1.000	1.000	0	107,519	1.075.190,00	0,30
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd.							
EO-Notes 18(22)	XS1679505070	1.300	700	0	100,277	1.303.601,00	0,36
3,2500 % San Marino, Republik							
EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	3.100	3.100	0	103,113	3.196.503,00	0,88
2,6250 % Sigma Alimentos S.A.							
EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1562623584	1.000	0	0	103,948	1.039.480,00	0,29
2,2500 % Silgan Holdings Inc.							
EO-Notes 20(20/28)	XS2181577268	300	0	0	99,534	298.602,00	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	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	107,438	537.190,00	0,15
1,4500 % Steel Funding DAC EO- LPN 21(21/26)Novolipe.Steel	XS2346922755	1.000	1.000	0	99,537	995.370,00	0,27
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	300	0	0	99,188	297.564,00	0,08
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.18(21/25) RegS	XS1814546013	200	0	0	98,904	197.808,00	0,05
3,8750 % Verisure Holding AB EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2204842384	500	0	0	102,180	510.900,00	0,14
2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	0	0	116,749	817.243,00	0,23
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	1.400	0	0	107,182	1.500.548,00	0,41
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	500	500	0	96,375	481.875,00	0,13
3,6000 % Walgreens Boots Alliance Inc. LS-Notes 14(14/25)	XS1138359663	GBP 300	GBP 0	GBP 0	106,441	380.463,48	0,10
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 14(27)	NZGOVDT427C1	NZD 700	NZD 700	NZD 0	111,571	471.559,59	0,13
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 16(25)	NZGOVDT425C5	700	700	0	102,115	431.593,41	0,12
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	USD 100	USD 0	USD 0	130,601	115.270,08	0,03
2,6500 % American Express Co. DL-Notes 12(22)	US025816BD05	200	0	0	101,928	179.925,86	0,05
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	400	0	0	120,464	425.292,14	0,12
4,2500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 12(23) Reg.S	USP3699PGB78	1.200	0	0	101,644	1.076.547,22	0,30
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 13(25) Reg.S	USP3699PGE18	500	0	0	102,176	450.909,09	0,12
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	1.200	0	0	99,477	1.053.595,76	0,29
3,9500 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USP3691NBE96	200	0	0	105,291	185.862,31	0,05
8,4000 % Hydro-Québec DL-Debts 1992(22) Ser. HY	US448814DX88	150	0	0	100,273	132.753,31	0,04
4,7500 % Intel Corp. DL-Nts 20(20/50)	US458140BM12	540	0	0	133,226	634.969,46	0,17
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	500	0	0	104,822	462.586,05	0,13
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 06(37)	US195325BK01	1.000	0	0	116,634	1.029.426,30	0,28
3,9500 % Microsoft Corp. DL-Notes 16(16/56)	US594918BU71	500	0	0	125,580	554.192,41	0,15
4,5000 % Oracle Corp. DL-Notes 14(14/44)	US68389XAW56	550	0	0	112,298	545.135,92	0,15
7,3500 % Peru DL-Bonds 05(25)	US715638AS19	700	0	0	119,409	737.743,16	0,20
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	141,089	249.053,84	0,07
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 16(16/26) Reg.S	USP68788AA97	400	0	0	73,452	259.318,62	0,07
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	133,081	469.835,83	0,13
9,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 17(22) Reg.S	USP96006AE41	UYU 14.000	UYU 0	UYU 0	101,120	280.218,92	0,08
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	ZAR 20.000	ZAR 0	ZAR 0	83,497	922.048,24	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere						2.626.393,83	0,72
Verzinsliche Wertpapiere						2.626.393,83	0,72
3,2500 % Manitoba, Provinz CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 0	CAD 0	% 109,567	529.418,79	0,15
4,4000 % Nova Scotia, Provinz CD-Debts 11(42)	CA6698278Z37	400	0	0	129,598	357.832,54	0,10
6,9500 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	PEN 3.350	PEN 3.350	PEN 0	% 107,536	801.115,46	0,22
6,3500 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	4.000	0	0	105,453	938.027,04	0,26
Investmentanteile						97.306.583,49	26,79
Gruppenfremde Investmentanteile						97.306.583,49	26,79
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	Stück 10.700	Stück 10.700	Stück 0	CHF 264,700	2.736.247,71	0,75
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	Stück 1.300	Stück 1.300	Stück 0	EUR 1.037,290	1.348.477,00	0,37
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	LU1753045928	149.255	55.945	0	25,215	3.763.464,83	1,04
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	390	130	0	12.291,880	4.793.833,20	1,32
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	525	0	0	18.287,110	9.600.732,75	2,64
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	762.100	762.100	0	9,181	6.996.916,31	1,93
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	342	0	0	1.414,593	483.790,81	0,13
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	3.732	3.317	0	1.572,320	5.867.898,24	1,62
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	1.800	0	0	1.494,640	2.690.352,00	0,74
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	51.580	0	0	105,520	5.442.721,60	1,50
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares S Acc. EUR o.N.	IE00BDRJLL87	53.914	0	0	110,410	5.952.644,74	1,64
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	19.198	4.360	0	1.514,200	29.069.611,60	8,00
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	73.400	0	14.500	187,140	13.736.076,00	3,78
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	Stück 876.945	Stück 263.800	Stück 0	USD 6,232	4.823.816,70	1,33
Summe Wertpapiervermögen						351.536.396,26	96,80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	9.031.069,42	2,49
Bankguthaben	9.031.069,42	2,49
EUR-Guthaben bei:		
DZ Bank AG	9.031.069,42	2,49
Sonstige Vermögensgegenstände	3.187.541,83	0,88
Zinsansprüche	2.859.452,41	0,79
Dividendenansprüche	62.538,91	0,02
Quellensteueransprüche	217.484,95	0,06
Ansprüche auf Ausschüttung	48.065,56	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	/.600.780,37	/.0,17
Zinsverbindlichkeiten	/.4.035,15	0,00
Verwaltungsvergütung	/.532.025,51	/.0,15
Verwahrstellenvergütung	/.41.376,42	/.0,01
Prüfungskosten	/.10.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	/.980,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	/.12.363,29	0,00
Fondsvermögen	363.154.227,14	100,00³⁾

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.618.856
Anteilwert	EUR	113,08
Ausgabepreis	EUR	115,34
Rücknahmepreis	EUR	113,08

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	247.607
Anteilwert	EUR	116,56
Ausgabepreis	EUR	118,89
Rücknahmepreis	EUR	116,56

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.438.300
Anteilwert	EUR	105,15
Ausgabepreis	EUR	107,25
Rücknahmepreis	EUR	105,15

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,5617000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,9771000
Brasilianische Lira	BRL	1 EUR =	6,3172000	Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,6562000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4487000	Peruanische Nuevo	PEN	1 EUR =	4,4968000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0351000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	4,5928000
Chinesischer Yuan	CNY	1 EUR =	7,2240000	Russischerr Rubel	RUB	1 EUR =	84,5782000
Tschechische Krone	CZK	1 EUR =	24,8780000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,2495000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8393000	Singapur Dollar	SGD	1 EUR =	1,5317000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	369,7000000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1330000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	130,4536000	Uruguayischer Peso	UYU	1 EUR =	50,5205000
Kasachischer Tenge	KZT	1 EUR =	494,4865000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	18,1112000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	23,2177000				

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
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	4.110	4.110
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	0	11.575
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	0	13.105
Galenica AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0360674466	0	6.810
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	0	7.750
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	0	216.180
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	0	34.160
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	0	11.260
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	0	15.160
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 0,50	ES0173093024	0	49.025
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	0	12.370
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	0	48.135
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	0	30.355
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 17(17/27)	FR0013302197	0	200
1,8750 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 18(27)	XS1908273219	0	1.100
3,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Med.-Term Notes 14(21)	PTBSSBOE0012	0	100
1,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Med.-Term Notes 15(25)	PTBSSIOM0015	0	1.000
1,5000 % Covivio S.A. EO-Obl. 17(17/27)	FR0013262698	0	1.000
0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1515173315	0	450
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Bonds 15(15/25)	XS1220083551	0	500
0,8750 % IMERYYS S.A. EO-Med.-Term Notes 16(16/22)	FR0013143344	0	300
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Med.-Term Notes 20(28)	XS2150006307	0	500
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 16(23)	XS1401114811	0	1.000
0,6000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 20(27)	XS2102924383	0	300
1,6250 % Sampo OYJ EO-Med.-Term Nts 18(27/28)	XS1775786574	0	500
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 16(16/23)	XS1434170426	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		COP	COP
7,7500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 10(21)	XS0502258444	0	3.000.000
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 14(21)	XS1047674947	0	300
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19(19/24)	XS2075185228	0	300
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 18(18/23)	XS1853426549	0	900
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 19(21/24) Reg.S	XS2066213625	0	300
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 20(20/28)	XS2115092954	0	300
Verzinsliche Wertpapiere			
		USD	USD
5,0000 % Córdoba, Provincia de... DL-Nts 16(16/23-25) Reg.S	USP79171AD96	0	300
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Aktien			
		Stück	Stück
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	0	12.095
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	0	23.415
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	23.415	23.415
Rural Funds Group Registered Def. Units o.N.	AU0000162695	48.469	48.469

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

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
7,2500 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1694628287	0	500
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 14(21)	XS1109959467	0	1.100
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1028954953	0	500
6,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1647100848	0	600
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 17(17/26)	XS1734328799	0	300
2,0000 % Grand City Properties S.A. EO-Bonds 14(14/21) Ser.D	XS1130507053	0	200
2,0000 % Hammerson PLC EO-Bonds 14(14/22)	XS1081656180	0	200
3,7500 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1497527736	0	200
4,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 10(21)	XS0544654162	0	450
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 19(19/26)	XS1958300375	0	500
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	0	400
4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1383922876	0	200
2,3750 % SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 16(16/21)	XS1384762271	0	200
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1555147369	0	200
8,2000 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 06(26)Reg.S	US715638AY86	PEN 0	PEN 3.000
5,5000 % Namibia, Republic of DL-Notes 11(21) Reg.S	XS0686701953	USD 0	USD 800

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

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		69.711,45	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		684.470,67	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		114.118,11	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.114.808,60	1,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		767,72	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		171.488,12	0,11
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./10.456,71	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./74.921,90	./0,04
11. Sonstige Erträge		1.820,53	0,00
Summe der Erträge		<u>4.071.806,59</u>	<u>2,51</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.023.836,86	./0,63
– Verwaltungsvergütung	./1.023.836,86		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./79.186,75	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.282,93	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./142.588,55	./0,09
– Depotgebühren	./35.868,10		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./87.204,29		
– Sonstige Kosten	./19.516,16		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./16.504,16		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.252.895,10</u>	<u>./0,77</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>2.818.911,50</u>	<u>1,74</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.723.149,68	1,06
2. Realisierte Verluste		./1.027.089,10	./0,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>696.060,58</u>	<u>0,43</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.514.972,08	2,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.424.766,04	2,73
		552.656,41	0,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>4.977.422,45</u>	<u>3,07</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>8.492.394,53</u>	<u>5,24</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			160.254.463,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./2.489.483,94
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			17.062.887,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.734.729,61		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./11.671.842,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./259.633,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			8.492.394,53
davon nicht realisierte Gewinne	4.424.766,04		
davon nicht realisierte Verluste	552.656,41		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>183.060.628,37</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 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		31.088.027,28	19,20
1. Vortrag aus Vorjahr		26.545.965,92	16,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.514.972,08	2,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		1.027.089,29	0,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		28.255.029,07	17,45
1. Der Wiederanlage zugeführt		795.934,82	0,49
2. Vortrag auf neue Rechnung		27.459.094,25	16,96
III. Gesamtausschüttung		2.832.998,21	1,75
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		2.832.998,21	1,75

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	1.713.210	178.815.360,46	104,37
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

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 2021 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		10.990,49	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		107.847,52	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		17.944,32	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		490.120,20	1,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		121,04	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		27.036,32	0,11
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.648,57	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./11.795,40	./0,05
11. Sonstige Erträge		286,68	0,00
Summe der Erträge		<u>640.902,59</u>	<u>2,58</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./163.282,58	./0,66
– Verwaltungsvergütung	./163.282,58		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./12.627,28	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.087,71	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./20.014,39	./0,08
– Depotgebühren	./5.557,65		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./11.355,50		
– Sonstige Kosten	./3.101,24		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./2.617,10		
Summe der Aufwendungen		<u>./197.011,96</u>	<u>./0,79</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>443.890,63</u>	<u>1,79</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		269.569,44	1,09
2. Realisierte Verluste		./161.666,97	./0,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>107.902,47</u>	<u>0,44</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		729.971,02	2,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		66.098,67	0,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>796.069,69</u>	<u>3,22</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.347.862,80</u>	<u>5,45</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			24.813.651,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			2.734.263,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.961.665,56		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.227.401,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./34.975,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.347.862,80
davon nicht realisierte Gewinne	729.971,02		
davon nicht realisierte Verluste	66.098,67		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>28.860.802,69</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 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		551.793,11	2,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		551.793,11	2,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	203.003	20.644.832,44	101,70
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

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		57.593,33	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		565.504,42	0,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		94.283,42	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.573.430,38	1,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		634,29	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		141.683,59	0,10
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./8.639,12	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./61.899,43	./0,04
11. Sonstige Erträge		1.504,10	0,00
Summe der Erträge		<u>3.364.094,97</u>	<u>2,34</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./818.685,44	./0,57
– Verwaltungsvergütung	./818.685,44		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./63.325,71	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.895,70	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./146.955,79	./0,10
– Depotgebühren	./28.174,99		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./103.236,75		
– Sonstige Kosten	./15.544,05		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./13.143,96		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.034.862,65</u>	<u>./0,72</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>2.329.232,33</u>	<u>1,62</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.423.638,41	0,99
2. Realisierte Verluste		./848.564,93	./0,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>575.073,47</u>	<u>0,40</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.904.305,80	2,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.493.429,51	3,12
		./428.313,84	./0,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>4.065.115,67</u>	<u>2,82</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>6.969.421,47</u>	<u>4,84</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			119.555.546,28
2. Zwischenausschüttungen			./1.924.942,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.716.365,45		26.958.027,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./758.337,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./325.257,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			6.969.421,47
davon nicht realisierte Gewinne	4.493.429,51		
davon nicht realisierte Verluste	./428.313,84		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>151.232.796,08</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 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		11.564.565,60	8,04
1. Vortrag aus Vorjahr		7.811.694,73	5,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.904.305,80	2,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		848.565,08	0,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		9.234.519,60	6,42
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		9.234.519,60	6,42
III. Gesamtausschüttung		2.330.046,00	1,62
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		2.330.046,00	1,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	629.149	61.010.063,98	96,97
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

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 1.1.2021 bis 31.12.2021		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			138.295,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			1.357.822,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			226.345,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			6.178.359,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			1.523,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			340.208,03
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			./20.744,41
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			./148.616,73
11. Sonstige Erträge			3.611,31
Summe der Erträge			8.076.804,15
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			0,00
2. Verwaltungsvergütung			./2.005.804,88
– Verwaltungsvergütung	./2.005.804,88		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			./155.139,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./14.266,34
5. Sonstige Aufwendungen			./309.558,73
– Depotgebühren	./69.600,74		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./201.796,54		
– Sonstige Kosten	./38.161,45		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./32.265,22		
Summe der Aufwendungen			./2.484.769,70
III. Ordentlicher Nettoertrag			5.592.034,45
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne			3.416.357,52
2. Realisierte Verluste			./2.037.321,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			1.379.036,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			9.648.166,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			190.441,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			9.838.607,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			16.809.678,79
Entwicklung des Sondervermögens 2021			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			304.623.661,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./4.414.426,34
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss (netto)			46.755.179,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	61.412.760,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.657.581,56		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./619.865,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			16.809.678,79
davon nicht realisierte Gewinne	9.648.166,57		
davon nicht realisierte Verluste	190.441,24		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			363.154.227,14

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 %) 96,80
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 TR Index Composite (EUR) (Bloomberg: W1SGITRE INDEX)	15,00%
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	10,00%
iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)	60,00%
JP Morgan Cash Index EuroCurrency 3 Month (Bloomberg: JPCAUE3M INDEX)	15,00%

Sonstige Angaben

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert	113,08
Ausgabepreis	115,34
Rücknahmepreis	113,08
Anzahl Anteile	Stück 1.618.856

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert	116,56
Ausgabepreis	118,89
Rücknahmepreis	116,56
Anzahl Anteile	Stück 247.607

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anteilwert	105,15
Ausgabepreis	107,25
Rücknahmepreis	105,15
Anzahl Anteile	Stück 1.438.300

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.

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.

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr 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

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 %
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	LU1753045928	0,180
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	1,200
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	1,110
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	1,000
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	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	0,250
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	1,150
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares S Acc. EUR o.N.	IE00BDRJLL87	0,900
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

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 47.310,60

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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

Anteilklasse I	4. Januar 2010
Anteilklasse T	21. März 2016
Anteilklasse R	noch nicht aufgelegt
Anteilklasse S	25. Januar 2018

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse S	EUR

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,-

Eigenmittel:

EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

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:

EUR 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2020)

 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

 Anlageausschuss

Bernhard Matthes,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Marian Heller,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Andre Schettler,
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