

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BKC Emerging Markets Renten

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für das am 1. Dezember 2016 aufgelegte Sondervermögen

### **BKC Emerging Markets Renten**

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Schuldverschreibungen von Ausstellern aus Emerging Markets zusammen. Als Emerging Markets gelten alle Länder, die gemäß MSCI® nicht als "developed markets" eingestuft werden. Der Fonds investiert in Anleihen staatlicher und nichtstaatlicher Emittenten aus diesen Schwellenländern. Daneben sollen Emissionen quasistaatlicher Institutionen und Unternehmensanleihen beigemischt werden. Den Anlageschwerpunkt sollen Staatsanleihen in Hartwährungen bilden. Investitionen können aber auch in Titel lokaler Währungen erfolgen. Eine ständige Absicherung der vom Fonds gehaltenen Fremdwährungsbestände gegen EUR ist nicht vorgesehen. Angestrebt wird, Zinsänderungsrisiken situativ durch den Einsatz von Derivaten zu reduzieren. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Staatsanleihen bildeten im Geschäftsjahr 2023 weiterhin den Schwerpunkt im Bestand, Investitionen in Unternehmensanleihen und quasi staatliche Emittenten erfolgten als Beimischung. Die Strategie, eine ungefähre Drittelung der Investitionen in EUR Anleihen, USD-Anleihen und Lokalwährungsanleihen zu führen, wurde beibehalten. Der Fonds konzentriert seine Anlagen auf Schwellenländer mit soliden Fundamentaldaten und auf Wertpapiere, die bei angemessener Risikokompensation attraktive Renditen ermöglichen. Dabei wird ein breites Spektrum an unterschiedlichen Laufzeiten sowie an Bonitäten aus Investment Grade und High Yield Emittenten abgedeckt. Ziel ist die Vereinnahmung aller wesentlichen Risikoprämien innerhalb der Assetklasse. Nennenswerte Reduzierungen der Währungsgewichte erfolgten im GJ 2023 in Anleihen in USD und KZT. Gewichte in Anleihen in EUR und MXN wurden erhöht. Von zentraler Bedeutung sind im Fonds neben den Hartwährungen EUR und USD weiterhin die Währungsräume CZK und MXN.

#### **Wesentliche Risiken**

##### *Allgemeine Marktpreisrisiken*

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

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

##### *Zinsänderungsrisiken*

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

##### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

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

##### *Bonitätsrisiken*

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

##### *Währungsrisiken*

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

#### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,73%<sup>1)</sup>.

<sup>1)</sup> 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.

BKC Emerging Markets Renten

| Fondsstruktur                          | per 31. Dezember 2023 |                      | per 31. Dezember 2022 |                      |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|  | Kurswert              | Anteil Fondsvermögen | Kurswert              | Anteil Fondsvermögen |
| Renten                                 | 15.588.107,52         | 92,59%               | 14.391.291,29         | 92,89%               |
| Bankguthaben                           | 872.973,24            | 5,19%                | 727.852,72            | 4,70%                |
| Zins- und Dividendenansprüche          | 417.640,07            | 2,48%                | 415.860,84            | 2,68%                |
| Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten | ./.43.637,70          | ./0,26%              | ./42.371,53           | ./0,27%              |
| Fondsvermögen                          | 16.835.083,13         | 100,00%              | 15.492.633,32         | 100,00%              |

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

|                                  | Tageswert            | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Anlageschwerpunkte</b>        |                      |                           |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>16.878.720,83</b> | <b>100,26</b>             |
| 1. Anleihen                      | 15.588.107,52        | 92,59                     |
| < 1 Jahr                         | 1.621.192,48         | 9,63                      |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 3.419.906,36         | 20,31                     |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 2.749.857,60         | 16,33                     |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 3.995.290,21         | 23,73                     |
| >= 10 Jahre                      | 3.801.860,87         | 22,58                     |
| 2. Bankguthaben                  | 872.973,24           | 5,19                      |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 417.640,07           | 2,48                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>./43.637,70</b>   | <b>./0,26</b>             |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>16.835.083,13</b> | <b>100,00</b>             |

| Vermögensaufstellung<br>zum 31.12.2023<br>Gattungsbezeichnung<br>Währung in 1.000 | ISIN         | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs<br>% | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|--------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |                       |   |                       |           | <b>15.588.107,52</b>  | <b>92,59</b>                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                       |   |                       |           | <b>11.516.854,56</b>  | <b>68,41</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                       |   |                       |           | <b>11.516.854,56</b>  | <b>68,41</b>                      |
| 2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The<br>YC-Medium-Term Notes 21(24)            | XS2322585196 | CNY<br>2.000          | CNY<br>0                                  | CNY<br>0              | 99,972    | 255.265,04            | 1,52                              |
| 11,5000 % Asian Development Bank<br>KP/DL-Medium-T. Nts 22(25)                    | XS2533138033 | COP<br>300.000        | COP<br>300.000                            | COP<br>0              | 100,886   | 70.752,04             | 0,42                              |
| 2,9000 % International Finance Corp.<br>KP/DL-Medium-T. Nts 20(24)                | XS2277092438 | 200.000               | 200.000                                   | 0                     | 99,608    | 46.570,51             | 0,28                              |
| 4,8500 % Tschechien<br>KC-Anl. 07(57) Ser.53                                      | CZ0001002059 | CZK<br>9.500          | CZK<br>0                                  | CZK<br>0              | 113,297   | 436.057,81            | 2,59                              |
| 2,4000 % Tschechien<br>KC-Anl. 14(25) Ser.89                                      | CZ0001004253 | 2.500                 | 0   | 0                     | 96,667    | 97.908,48             | 0,58                              |
| 1,0000 % Tschechien<br>KC-Bonds 15(26) Ser.95                                     | CZ0001004469 | 3.000                 | 0   | 0                     | 92,801    | 112.791,39            | 0,67                              |
| 1,2500 % Tschechien KC-Bonds 20(25)   | CZ0001005870 | 4.500                 | 2.500                                     | 0                     | 96,294    | 175.555,24            | 1,04                              |
| 5,9000 % Albanien, Republik<br>EO-Treasury Nts 23(28) Reg.S                       | XS2636412210 | EUR<br>100            | EUR<br>100                                | EUR<br>0              | 102,543   | 102.543,00            | 0,61                              |
| 1,2500 % Andorra<br>EO-Medium-Term Nts 21(31)                                     | XS2339399946 | 200                   | 0   | 0                     | 85,671    | 171.342,00            | 1,02                              |
| 3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.<br>EO-Medium-T. Nts 20(20/40)             | BE6320936287 | 100                   | 0   | 0                     | 102,488   | 102.488,00            | 0,61                              |
| 3,0000 % Arcelik A.S.<br>EO-Notes 21(21/26) Reg.S                                 | XS2346972263 | 100                   | 0   | 0                     | 95,738    | 95.738,00             | 0,57                              |
| 3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego<br>EO-Medium-Term Nts 22(29)                 | XS2486282358 | 100                   | 0   | 0                     | 97,735    | 97.735,00             | 0,58                              |
| 5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego<br>EO-Medium-Term Nts 23(33)                 | XS2589727168 | 100                   | 100                                       | 0                     | 109,044   | 109.044,00            | 0,65                              |
| 2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD<br>EO-Bonds 21(32/33) Reg.S               | XS2288824969 | 200                   | 0   | 0                     | 76,911    | 153.822,00            | 0,91                              |
| 1,3750 % Bulgarien EO-Med.-T. Nts 20(50)  | XS2234571771 | 100                   | 0   | 0                     | 61,030    | 61.030,00             | 0,36                              |
| 4,1250 % Bulgarien EO-Med.-T. Nts 22(29)  | XS2536817211 | 50                    | 50  | 0                     | 102,913   | 51.456,50             | 0,31                              |
| 0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-<br>FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)                    | AT0000A2STV4 | 100                   | 0   | 0                     | 86,909    | 86.909,00             | 0,52                              |
| 5,6250 % Ceske Drahy AS<br>EO-Notes 22(22/27)                                     | XS2495084621 | 100                   | 100                                       | 0                     | 105,606   | 105.606,00            | 0,63                              |
| 3,3100 % Corporación Andina de Fomento<br>EO-Medium-T. Notes 13(28)               | XS1003743827 | 100                   | 100                                       | 0                     | 99,093    | 99.093,00             | 0,59                              |
| 6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik<br>EO-Notes 19(38-40) Reg.S                      | XS2064786911 | 100                   | 0   | 0                     | 83,979    | 83.979,00             | 0,50                              |
| 1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A.<br>EO-M.-T.Nts 19(19/27) Reg.S                   | XS2069407786 | 100                   | 0   | 0                     | 73,759    | 73.759,00             | 0,44                              |
| 2,3750 % DP World Ltd.<br>EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S                              | XS1883878966 | 100                   | 0   | 0                     | 96,058    | 96.058,00             | 0,57                              |
| 0,8750 % Emirates Telecommunic. Grp Co.<br>EO-Med.-T. Notes 21(33/33)             | XS2339427820 | 100                   | 0   | 0                     | 80,066    | 80.066,00             | 0,48                              |
| 2,0000 % Ignitis Group UAB<br>EO-Medium-T. Nts 20(20/30)                          | XS2177349912 | 100                   | 0   | 0                     | 88,041    | 88.041,00             | 0,52                              |
| 3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-<br>Mortg.Cov.Bds 23(27)Reg.S                 | XS2545732484 | 100                   | 100                                       | 0                     | 101,980   | 101.980,00            | 0,61                              |
| 1,5000 % Kroatien, Republik<br>EO-Notes 20(31)                                    | XS2190201983 | 100                   | 0   | 0                     | 89,838    | 89.838,00             | 0,53                              |
| 4,1250 % Litauen, Republik<br>EO-Medium-T. Notes 22(28)                           | XS2547270756 | 100                   | 0   | 0                     | 103,745   | 103.745,00            | 0,62                              |
| 3,8750 % Litauen, Republik<br>EO-Medium-T. Notes 23(33)                           | XS2604821228 | 100                   | 100                                       | 0                     | 105,069   | 105.069,00            | 0,62                              |

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Emerging Markets Renten

| Vermögensaufstellung<br>zum 31.12.2023<br>Gattungsbezeichnung<br>Währung in 1.000 | ISIN         | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>% | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|--------------|-----------------------|---|--|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,3750 % Montenegro, Republik<br>EO-Notes 18(25) Reg.S                            | XS1807201899 | EUR 100               | EUR 0                                     | EUR 0  | 98,449    | 98.449,00             | 0,58                              |
| 3,5000 % NET4GAS s.r.o.<br>EO-Medium-T. Notes 14(26)                              | XS1090449627 | 100                   | 0   | 0  | 82,415    | 82.415,00             | 0,49                              |
| 2,3750 % Polen, Republik<br>EO-Medium-T. Notes 16(36)                             | XS1346201889 | 150                   | 0   | 0  | 87,822    | 131.733,00            | 0,78                              |
| 4,2500 % Polen, Republik<br>EO-Medium-T. Notes 23(43)                             | XS2586944147 | 50                    | 50  | 0  | 105,451   | 52.725,50             | 0,31                              |
| 2,0310 % Prosus N.V. EO-<br>Med.-T.Nts 20(20/32)Reg.S                             | XS2211183756 | 100                   | 0   | 0  | 76,613    | 76.613,00             | 0,46                              |
| 3,8750 % Rumänien EO-<br>Med.-T. Nts 15(35) Reg.S                                 | XS1313004928 | 200                   | 0   | 0  | 85,446    | 170.892,00            | 1,02                              |
| 4,6250 % Rumänien EO-<br>Med.-Term Nts 19(49)Reg.S                                | XS1968706876 | 100                   | 0   | 0  | 84,339    | 84.339,00             | 0,50                              |
| 4,7500 % Senegal, Republik<br>EO-Bonds 18(26-28) Reg.S                            | XS1790104530 | 100                   | 0   | 0  | 92,656    | 92.656,00             | 0,55                              |
| 1,0000 % Serbien, Republik<br>EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S                          | XS2388561677 | 200                   | 0   | 0  | 84,715    | 169.430,00            | 1,01                              |
| 1,6500 % Serbien, Republik<br>EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S                          | XS2308620793 | 300                   | 0   | 0  | 74,173    | 222.519,00            | 1,32                              |
| 1,5000 % Serbien, Republik<br>EO-Treasury Nts 19(29) Reg.S                        | XS2015296465 | 200                   | 0   | 0  | 84,539    | 169.078,00            | 1,00                              |
| 3,1250 % Serbien, Republik<br>EO-Treasury Nts 20(27) Reg.S                        | XS2170186923 | 200                   | 0   | 0  | 95,757    | 191.514,00            | 1,14                              |
| 4,0000 % Slowakei EO-Anl. 23(43)  | SK4000022547 | 50                    | 50  | 0  | 103,741   | 51.870,50             | 0,31                              |
| 3,7500 % South Africa, Republic of<br>EO-Notes 14(26)                             | XS1090107159 | 400                   | 0   | 0  | 100,328   | 401.312,00            | 2,38                              |
| 1,5000 % Ungarn EO-Bonds 20(50)   | XS2259191430 | 200                   | 0   | 0  | 58,724    | 117.448,00            | 0,70                              |
| 4,2500 % Ungarn EO-Bonds 22(31) Reg.S   | XS2010026214 | 100                   | 0   | 0  | 100,499   | 100.499,00            | 0,60                              |
| 5,3750 % Ungarn EO-Bonds 23(33)   | XS2680932907 | 50                    | 50  | 0  | 107,167   | 53.583,50             | 0,32                              |
| 3,0000 % Ungarn<br>UF-Notes 18(38) Ser.2038/A                                     | HU0000403555 | HUF 40.000            | HUF 0                                     | HUF 0  | 70,173    | 73.462,27             | 0,44                              |
| 1,0000 % Ungarn<br>UF-Notes 19(25) Ser.2025/C                                     | HU0000404058 | 30.000                | 0   | 0  | 90,966    | 71.422,44             | 0,42                              |
| 5,7500 % European Investment Bank<br>RP/DL-M.-T.Nts 18(25)Reg.S                   | XS1757690992 | IDR 3.500.000         | IDR 0                                     | IDR 0  | 100,193   | 206.233,88            | 1,23                              |
| 10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan<br>KT/DL-Med.-T. Notes 20(25)             | XS2106835262 | KZT 50.000            | KZT 0                                     | KZT 0  | 96,547    | 96.182,76             | 0,57                              |
| 8,0000 % European Investment Bank<br>MN-Medium-T. Notes 17(27)                    | XS1547492410 | 2.000                 | MXN 0                                     | MXN 0  | 96,853    | 103.573,91            | 0,62                              |
| 6,5000 % European Investment Bank<br>MN-Medium-T. Notes 17(27)                    | XS1588672144 | 5.000                 | 0   | 0  | 92,036    | 246.056,61            | 1,46                              |
| 7,7500 % European Investment Bank<br>MN-Medium-T. Notes 18(25)                    | XS1760775145 | 2.500                 | 0   | 0  | 97,238    | 129.982,03            | 0,77                              |
| 4,2500 % European Investment Bank<br>MN-Medium-T. Notes 20(24)                    | XS2191236715 | 2.000                 | 0   | 0  | 97,173    | 103.916,12            | 0,62                              |
| 7,5000 % International Finance Corp.<br>MN-Medium-T. Notes 18(28)                 | XS1748803282 | 2.000                 | 0   | 0  | 94,263    | 100.804,18            | 0,60                              |
| 7,7500 % International Finance Corp.<br>MN-Medium-T. Notes 18(30)                 | XS1753775730 | 7.000                 | 0   | 0  | 94,436    | 353.462,16            | 2,10                              |
| International Finance Corp. MN-Zo<br>Med.-Term Notes 17(37)                       | XS1555570016 | 10.000                | 10.000                                    | 0  | 31,582    | 168.867,83            | 1,00                              |
| International Finance Corp. MN-Zo<br>Med.-Term Nts 18(38)                         | XS1774694597 | 6.000                 | 6.000                                     | 0  | 29,018    | 93.094,93             | 0,55                              |
| 8,0000 % European Bank Rec. Dev.<br>ZY-Medium-T. Notes 22(24)                     | XS2495593001 | PLN 500               | PLN 500                                   | PLN 0  | 100,895   | 116.171,56            | 0,69                              |

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Emerging Markets Renten

| Vermögensaufstellung<br>zum 31.12.2023<br>Gattungsbezeichnung<br>Währung in 1.000 | ISIN         | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>% | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|--------------|-----------------------|---|--|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 2,7500 % European Investment Bank<br>ZY-Medium-T. Notes 16(26)                    | XS1492818866 | PLN<br>1.500          | PLN<br>0                                  | PLN<br>0                                     | 93,590    | 323.281,52            | 1,92                              |
| 4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank<br>RL-Medium-Term Notes 20(25)             | XS2203985796 | RUB<br>20.000         | RUB<br>0                                  | RUB<br>0                                     | 77,399    | 157.414,86            | 0,94                              |
| 3,1400 % CapitaLand Ascendas REIT<br>SD-Medium-T. Notes 18(25)                    | SG7NA4000002 | SGD<br>250            | SGD<br>0                                  | SGD<br>0                                     | 99,086    | 170.063,85            | 1,01                              |
| 3,5000 % United Overseas Bank Ltd.<br>SD-FLR Med.-T.Nts 17(24/29)                 | SG79A8000002 | 250                   | 0   | 0  | 99,834    | 171.347,66            | 1,02                              |
| 40,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank<br>TN-Medium-Term Notes 23(24)            | XS2611092391 | TRY<br>1.500          | TRY<br>1.500                              | TRY<br>0                                     | 90,840    | 41.785,63             | 0,25                              |
| 2,6250 % Asian Development Bank<br>DL-Medium-Term Notes 19(24)                    | US045167EL39 | USD<br>100            | USD<br>0                                  | USD<br>0                                     | 99,787    | 90.345,86             | 0,54                              |
| 2,8750 % Asian Development Bank<br>DL-Medium-Term Notes 22(25)                    | US045167FM03 | 100                   | 0   | 0  | 97,751    | 88.502,49             | 0,53                              |
| 1,7500 % Asian Development Bank<br>DL-Notes 19(29)                                | US045167EP43 | 50                    | 0   | 0  | 88,702    | 40.154,82             | 0,24                              |
| 10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)   | US105756AE07 | 100                   | 0   | 0  | 115,067   | 104.180,17            | 0,62                              |
| 8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)  | US105756BB58 | 200                   | 0   | 0  | 117,652   | 213.041,20            | 1,27                              |
| 3,2500 % European Investment Bank<br>DL-Notes 14(24)                              | US298785GJ95 | 200                   | 0   | 0  | 99,843    | 180.793,12            | 1,07                              |
| 4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV<br>DL-Notes 13(43)                        | US344419AB20 | 150                   | 0   | 0  | 88,765    | 120.550,02            | 0,72                              |
| 3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd.<br>DL-Med.-T. Nts 20(30)Reg.S             | US45434M2A91 | 200                   | 0   | 0  | 90,317    | 163.543,68            | 0,97                              |
| 3,2000 % Inter-American Dev. Bank<br>DL-Medium-Term Nts 12(42)                    | US4581X0BX51 | 270                   | 50  | 0  | 83,978    | 205.288,00            | 1,22                              |
| 3,8000 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV<br>DL-Notes 14(14/24) Reg.S               | USP60694CL19 | 100                   | 0   | 0  | 99,490    | 90.076,96             | 0,54                              |
| 8,3750 % Kolumbien, Republik<br>DL-Bonds 1997(27)                                 | US195325AL92 | 200                   | 0   | 0  | 105,080   | 190.276,14            | 1,13                              |
| 10,3750 % Kolumbien, Republik<br>DL-Bonds 03(33)                                  | US195325BB02 | 200                   | 0   | 0  | 119,981   | 217.258,49            | 1,29                              |
| 8,1250 % Kolumbien, Republik<br>DL-Bonds 04(24)                                   | US195325BD67 | 100                   | 0   | 0  | 101,084   | 91.520,14             | 0,54                              |
| 4,3750 % Korea Development Bank,<br>The DL-Notes 23(33)                           | US500630DX39 | 200                   | 200                                       | 0  | 98,338    | 178.067,90            | 1,06                              |
| 5,2500 % Namibia, Republic of<br>DL-Notes 15(25) Reg.S                            | XS1311099540 | 400                   | 0   | 0  | 99,060    | 358.750,57            | 2,13                              |
| 8,7500 % Peru DL-Bonds 03(33)   | US715638AP79 | 100                   | 0   | 0  | 125,876   | 113.966,50            | 0,68                              |
| 7,3000 % South Africa, Republic of<br>DL-Notes 22(52)                             | US836205BE37 | 200                   | 200                                       | 0  | 94,777    | 171.619,74            | 1,02                              |
| 5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS<br>DL-Notes 18(18/28) Reg.S                | XS1803215869 | 200                   | 0   | 0  | 95,033    | 172.083,30            | 1,02                              |
| 7,8750 % Uruguay, Republik<br>DL-Notes 03(33)                                     | US917288BA96 | 200                   | 0   | 0  | 122,387   | 221.615,21            | 1,32                              |
| 9,0000 % South Africa, Republic of<br>RC-Loan 15(40) No.R2040                     | ZAG000125980 | ZAR<br>4.500          | ZAR<br>0                                  | ZAR<br>0                                     | 77,992    | 173.797,04            | 1,03                              |
| 7,0000 % South Africa, Republic of...<br>RC-Loan 10(31) No.R213                   | ZAG000077470 | 2.000                 | 0   | 0  | 83,785    | 82.980,50             | 0,49                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                       |   |  |           | <b>3.529.271,24</b>   | <b>20,96</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                       |   |  |           | <b>3.529.271,24</b>   | <b>20,96</b>                      |
| 10,2500 % Brasilien<br>RB/DL-Bonds 07(28)   | US105756BN96 | BRL<br>1.650          | BRL<br>250                                | BRL<br>0                                     | 101,596   | 312.556,46            | 1,86                              |
| 8,5000 % Brasilien<br>RB/DL-Bonds 12(24)  | US105756BT66 | 1.100                 | 0   | 0  | 99,951    | 204.997,54            | 1,22                              |

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Emerging Markets Renten

| Vermögensaufstellung<br>zum 31.12.2023<br>Gattungsbezeichnung<br>Währung in 1.000 | ISIN         | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>% | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|--------------|-----------------------|---|--|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V.<br>EO-Notes 19(19/26) Reg.S                         | XS1964617879 | EUR 100               | EUR 0                                     | EUR 0  | 98,265    | 98.265,00             | 0,58                              |
| 1,2500 % Chile, Republik<br>EO-Bonds 20(39/40)                                    | XS2108987517 | 200                   | 0   | 0  | 70,329    | 140.658,00            | 0,84                              |
| 1,2500 % Chile, Republik<br>EO-Bonds 21(50/51)                                    | XS2291692890 | 100                   | 0   | 0  | 56,451    | 56.451,00             | 0,34                              |
| 4,1250 % Chile, Republik EO-Nts23(23/34)  | XS2645248225 | 100                   | 100                                       | 0  | 102,346   | 102.346,00            | 0,61                              |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik<br>EO-Bonds 16(16/26)                                | XS1385239006 | 300                   | 0   | 0  | 98,977    | 296.931,00            | 1,76                              |
| 2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V.<br>EO-Notes 21(21/28) Reg.S                         | XS2362994068 | 100                   | 0   | 0  | 88,894    | 88.894,00             | 0,53                              |
| 2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC<br>EO-Notes 21(21/28) Reg.S                       | XS2355604880 | 100                   | 0   | 0  | 94,220    | 94.220,00             | 0,56                              |
| 2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)   | XS1315181708 | 100                   | 100                                       | 0  | 98,096    | 98.096,00             | 0,58                              |
| 1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)  | XS2314020806 | 450                   | 0   | 0  | 78,824    | 354.708,00            | 2,11                              |
| 3,2500 % PPF Telecom Group B.V.<br>EO-Med.-T. Notes 20(20/27)                     | XS2238777374 | 100                   | 0   | 0  | 97,358    | 97.358,00             | 0,58                              |
| 3,2500 % San Marino, Republik<br>EO-Obbl. 21(24)                                  | XS2239061927 | 300                   | 0   | 0  | 99,986    | 299.958,00            | 1,78                              |
| 2,6250 % Sigma Alimentos S.A.<br>EO-Notes 17(17/24) Reg.S                         | XS1562623584 | 100                   | 100                                       | 0  | 99,792    | 99.792,00             | 0,59                              |
| 10,8200 % Ungarn<br>UF-FLR Nts 22(32) S.2032/B                                    | HU0000406087 | HUF 20.000            | HUF 20.000                                | HUF 0  | 99,117    | 51.881,49             | 0,31                              |
| 4,5000 % Alibaba Group Holding Ltd.<br>DL-Notes 15(15/34)                         | US01609WAR34 | USD 200               | USD 0                                     | USD 0  | 94,089    | 170.373,92            | 1,01                              |
| 7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)  | US105756BK57 | 100                   | 0   | 0  | 109,432   | 99.078,32             | 0,59                              |
| 2,6000 % Coca-Cola Co., The<br>DL-Notes 20(20/50)                                 | US191216CX63 | 100                   | 0   | 0  | 69,207    | 62.659,12             | 0,37                              |
| 3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile<br>DL-Notes 20(20/30) Reg.S               | USP3143NBH63 | 200                   | 0   | 0  | 89,362    | 161.814,40            | 0,96                              |
| 7,1580 % Costa Rica, Republik<br>DL-Notes 15(15/45) Reg.S                         | USP3699PGJ05 | 200                   | 0   | 0  | 106,207   | 192.316,89            | 1,14                              |
| 3,9500 % Microsoft Corp.<br>DL-Notes 16(16/56)                                    | US594918BU71 | 100                   | 0   | 0  | 89,185    | 80.746,94             | 0,48                              |
| 7,5000 % Sappi Papier Holding GmbH<br>DL-Notes 02(02/32) Reg.S                    | XS0149581935 | 100                   | 0   | 0  | 97,242    | 88.041,65             | 0,52                              |
| 5,1000 % Uruguay, Republik<br>DL-Bonds 14(48-50)                                  | US760942BA98 | 100                   | 0   | 0  | 100,523   | 91.012,22             | 0,54                              |
| 8,5000 % Uruguay, Republik<br>PU/DL-Bonds 17(28) Reg.S                            | USP80557BV53 | UYU 5.000             | UYU 0                                     | UYU 0  | 96,451    | 112.619,83            | 0,67                              |
| 8,7500 % South Africa, Republic of<br>RC-Loan 2014(44) No.R2044                   | ZAG000106972 | ZAR 2.000             | ZAR 0                                     | ZAR 0  | 74,208    | 73.495,46             | 0,44                              |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                       |   |  |           | <b>541.981,72</b>     | <b>3,22</b>                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                       |   |  |           | <b>541.981,72</b>     | <b>3,22</b>                       |
| 5,0000 % Chile, Republik CP/DL-<br>Glbl Dep.Nts 15(35)Reg.S                       | XS1491345069 | CLP 70.000            | CLP 0                                     | CLP 0  | 99,742    | 72.427,02             | 0,43                              |
| 6,9000 % Peru NS/DL-Glbl<br>Dep.Nts 07(37)RegS                                    | USP87324BE10 | PEN 600               | PEN 0                                     | PEN 0  | 100,816   | 148.012,14            | 0,88                              |
| 6,9500 % Peru NS/DL-Glbl<br>Dep.Nts 08(31)Reg.S                                   | US715638BE14 | 900                   | 0   | 0  | 103,415   | 227.741,75            | 1,35                              |
| 7,8750 % Telekom Malaysia Bhd<br>DL-Debts 1995(25) Reg.S                          | USY8578HAC44 | USD 100               | USD 0                                     | USD 0  | 103,603   | 93.800,81             | 0,56                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |                       |   |  |           | <b>15.588.107,52</b>  | <b>92,59</b>                      |



| Vermögensaufstellung<br>zum 31.12.2023<br>Gattungsbezeichnung                 | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> | <b>872.973,24</b>     | <b>5,19</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>872.973,24</b>     | <b>5,19</b>                       |
| EUR-Guthaben bei:   |                       |                                   |
| DZ Bank AG  | 129.998,34            | 0,77                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:                                   |                       |                                   |
| DZ Bank AG  | DKK 123,18            | 16,52 0,00                        |
| DZ Bank AG  | HUF 0,67              | 0,00 0,00                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:                                       |                       |                                   |
| DZ Bank AG  | CHF 13,00             | 13,99 0,00                        |
| DZ Bank AG  | TRY 331,24            | 10,16 0,00                        |
| DZ Bank AG  | USD 820.570,86        | 742.934,23 4,41                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  | <b>417.640,07</b>     | <b>2,48</b>                       |
| Zinsansprüche   | 417.640,07            | 2,48                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   | <b>./43.637,70</b>    | <b>./0,26</b>                     |
| Verwaltungsvergütung  | ./33.401,38           | ./0,20                            |
| Verwahrstellenvergütung   | ./2.857,98            | ./0,02                            |
| Prüfungskosten  | ./6.980,56            | ./0,04                            |
| Veröffentlichungskosten   | ./397,78              | 0,00                              |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>16.835.083,13</b>  | <b>100,00<sup>2)</sup></b>        |

#### BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

|                |               |
|----------------|---------------|
| Anteilwert     | 86,97         |
| Ausgabepreis   | 88,71         |
| Rücknahmepreis | 86,97         |
| Anzahl Anteile | Stück 193.571 |

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |     |                      |                       |     |                    |
|----------------------|-----|----------------------|-----------------------|-----|--------------------|
| Brasilianische Lira  | BRL | 1 EUR = 5,3633000    | Mexikanischer Peso    | MXN | 1 EUR = 18,7022000 |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 EUR = 0,9294000    | Peruanische Nuevo     | PEN | 1 EUR = 4,0868000  |
| Chilenischer Peso    | CLP | 1 EUR = 963,9966000  | Polnischer Zloty      | PLN | 1 EUR = 4,3425000  |
| Chinesischer Yuan    | CNY | 1 EUR = 7,8328000    | Russischer Rubel      | RUB | 1 EUR = 98,3376000 |
| Kolumbianischer Peso | COP | 1 EUR = 4277,7285000 | Singapur Dollar       | SGD | 1 EUR = 1,4566000  |
| Tschechische Krone   | CZK | 1 EUR = 24,6830000   | Türkische Lira        | TYR | 1 EUR = 32,6093000 |
| Dänische Krone       | DKK | 1 EUR = 7,4544000    | US-Dollar             | USD | 1 EUR = 1,1045000  |
| Ungarischer Forint   | HUF | 1 EUR = 382,0900000  | Uruguayischer Peso    | UYU | 1 EUR = 42,8215000 |
| Indonesische Rupie   | IDR | 1 EUR = 501,8958000  | Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 EUR = 20,1939000 |
| Kasachischer Tenge   | KZT | 1 EUR = 501,8958000  |                       |     |                    |

<sup>2)</sup> 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<br>Stück bzw. Währung in 1.000                                | ISIN         | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|---|--------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                    |                       |
| 3,5000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 18(25) Reg.S                          | XS1877938404 | EUR<br>0           | EUR<br>100            |
| 4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 14(14/24)              | FR0011765825 | 0                  | 100                   |
| 6,7500 % International Bank Rec. Dev.<br>RL/DL-Medium-Term Nts 13(23)             | XS0945575347 | RUB<br>0           | RUB<br>7.000          |
| 8,9500 % Ghana, Republic of<br>DL-Med.-T. Nts 19(49-51) Reg.S                     | XS1968714623 | USD<br>0           | USD<br>200            |
| 4,8750 % Thai Oil PCL DL-Notes 13(43) Reg.S                                       | USY8620BAQ42 | 0                  | 200                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                    |                       |
| 4,3750 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2012(23)                                 | XS0833886095 | COP<br>0           | COP<br>400.000        |
| 1,6980 % EP Infrastructure a.s.<br>EO-Notes 19(19/26)                             | XS2034622048 | EUR<br>0           | EUR<br>100            |
| 4,2500 % Costa Rica, Republik<br>DL-Notes 12(23) Reg.S                            | USP3699PGB78 | USD<br>0           | USD<br>200            |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>3)</sup></b>                                     |              |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                    |                       |
| 0,4500 % Tschechien KC-Bonds 15(23) Ser.97  | CZ0001004600 | CZK<br>0           | CZK<br>2.500          |
| 8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan<br>KT/DL-Med.-Term Notes 18(23)            | XS1814831563 | KZT<br>0           | KZT<br>220.000        |
| 0,2500 % Asian Development Bank<br>DL-Medium-Term Notes 20(23)                    | US045167EV11 | USD<br>0           | USD<br>100            |
| 7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 18(23) Reg.S                       | USY2056PAA40 | 0                  | 200                   |
| 3,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Med.-Term Bank Nts 13(23)                    | US4581X0CC06 | 300                | 300                   |
| 9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 16(16/26) Reg.S                              | USP68788AA97 | 0                  | 200                   |

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.

<sup>3)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)<br>für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 | EUR          | insgesamt<br>EUR           | je Anteil<br>EUR            |
|--|--------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |              |                            |                             |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)                          |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren  |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)   |              | 735.909,98                 | 3,80                        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland   |              | 27.812,18                  | 0,14                        |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)  |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen  |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften   |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer  |              | 0,00                       | 0,00                        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer  |              | ./6.406,22                 | ./0,03                      |
| 11. Sonstige Erträge   |              | 0,00                       | 0,00                        |
| Summe der Erträge  |              | <u>757.315,94</u>          | <u>3,91</u>                 |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |              |                            |                             |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen  |              | ./92,54                    | 0,00                        |
| 2. Verwaltungsvergütung  |              | ./132.056,16               | ./0,68                      |
| – Verwaltungsvergütung   | ./132.056,16 |                            |                             |
| – Beratungsvergütung   | 0,00         |                            |                             |
| – Asset-Management-Gebühr  | 0,00         |                            |                             |
| 3. Verwahrstellenvergütung   |              | ./13.375,99                | ./0,07                      |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten   |              | ./7.798,97                 | ./0,04                      |
| 5. Sonstige Aufwendungen   |              | ./6.127,64                 | ./0,03                      |
| – Depotgebühren  | ./3.609,04   |                            |                             |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand   | ./1.054,90   |                            |                             |
| – Sonstige Kosten  | ./1.463,70   |                            |                             |
| Summe der Aufwendungen   |              | <u>./159.451,30</u>        | <u>./0,82</u>               |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>   |              | <b><u>597.864,64</u></b>   | <b><u>3,09</u></b>          |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>   |              |                            |                             |
| 1. Realisierte Gewinne   |              | 103.796,60                 | 0,54                        |
| 2. Realisierte Verluste  |              | ./486.387,71               | ./2,51                      |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften  |              | <u>./382.591,11</u>        | <u>./1,97</u>               |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>  |              |                            |                             |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne   |              | 215.273,53                 | 1,12                        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste  |              | 66.361,85                  | 0,34                        |
|  |              | <u>1.065.875,80</u>        | <u>5,51</u>                 |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |              | <u>1.132.237,65</u>        | <u>5,85</u>                 |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |              | <b><u>1.347.511,18</u></b> | <b><u>6,97</u></b>          |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens 2023</b>  |              |                            |                             |
|  |              | EUR                        | EUR                         |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>                                       |              |                            |                             |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |              |                            | 15.492.633,32               |
| 2. Zwischenausschüttungen  |              |                            | ./315.668,41                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)  |              |                            | 0,00                        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen   | 559.505,53   |                            | 311.006,06                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen  | ./248.499,47 |                            |                             |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich  |              |                            | ./399,01                    |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres  |              |                            | 1.347.511,18                |
| davon nicht realisierte Gewinne  | 66.361,85    |                            |                             |
| davon nicht realisierte Verluste   | 1.065.875,80 |                            |                             |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |              |                            | <b><u>16.835.083,13</u></b> |

| Verwendung der Erträge des Sondervermögens<br>Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil | insgesamt<br>EUR    | je Anteil<br>EUR |
|---|---------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>  | <b>2.912.330,17</b> | <b>15,06</b>     |
| 1. Vortrag aus Vorjahr  | 2.213.331,75        | 11,44            |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres  | 215.273,53          | 1,12             |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>   | 483.724,89          | 2,50             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>   | <b>2.591.002,31</b> | <b>13,40</b>     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt   | 65.739,84           | 0,34             |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung  | 2.525.262,47        | 13,06            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>  | <b>321.327,86</b>   | <b>1,66</b>      |
| 1. Zwischenausschüttung   | 0,00                | 0,00             |
| 2. Endausschüttung  | 321.327,86          | 1,66             |

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile<br>am Geschäftsjahresende<br>Stück | Fondsvermögen<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR | Anteilwert<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR |
|---------------|---|--|---|
| 2020          | 194.987   | 18.314.970,13                                  | 93,93                                       |
| 2021          | 193.762   | 18.071.688,27                                  | 93,27                                       |
| 2022          | 189.803   | 15.492.633,32                                  | 81,62                                       |
| 2023          | 193.571   | 16.835.083,13                                  | 86,97                                       |

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

## 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 %)** 92,59  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.12.2016 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,62%  
 größter potenzieller Risikobetrag 1,25%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,87%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate Total Return (USD)  
 (ID: XFI000002957 | BB: EMUSTRUU) in EUR 100,00%

### Sonstige Angaben

#### BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

Anteilwert 86,97  
 Ausgabepreis 88,71  
 Rücknahmepreis 86,97  
 Anzahl Anteile Stück 193.571

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

#### BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99%

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 Aufwunderungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

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 | 1.015,59 |
|--------------------|-----|----------|

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**

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>84,3</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 75,0        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 9,3         |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 998         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>4,8</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 3,9         |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 0,9         |

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobehaftet, 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>.

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

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

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
BKC Emerging Markets Renten

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299006BSSU2TPIA4048

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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





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

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

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

Der Fonds berücksichtigte in seiner ethisch-nachhaltigen Anlagestrategie ökologische und/oder soziale Merkmale.

Bei der Titelauswahl wurden mindestens entsprechend deutschem Zielmarktkonzept ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt. Der Fonds entsprach darüber hinaus in der Einzelwertselektion der Wertpapiere von Unternehmen und Staaten den jeweils aktuellen Vorgaben des ethisch-nachhaltigen Ausschlusskriterienfilters der Bank für Kirche und Caritas. Darüber hinaus kam auf Ebene von Unternehmen die Anwendung von Positiv- und Negativkriterien, in Form einer Kombination der zwei Konzepte „Worst-in-Universe“ (schlechteste Unternehmen des gesamten Anlageuniversums) und „Worst-in-Class“ (schlechteste Unternehmen der Branche des jeweiligen Unternehmens) zum Einsatz. Ganz konkret kommen dadurch Unternehmen nicht für eine Investition in Frage, die bei der Bewertung ihrer Nachhaltigkeitsbemühungen im Verhältnis zum Nachhaltigkeitsrisiko zu den schlechtesten des gesamten Anlageuniversums gehören und gleichzeitig innerhalb ihrer Branche zu den schlechtesten zählen. Damit werden die Unternehmen ausgeschlossen, die das höchste ESG-Risiko (Environment, Social, Governance) im Anlageuniversum und zugleich das höchste ESG-Risiko in ihrer Subindustrie haben.

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

Der Fonds sieht in seiner ethisch-nachhaltigen Anlagestrategie nicht ausdrücklich vor, dass gezielt Investitionen vorgenommen werden, die die Ziele der EU-Taxonomie fördern.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse

- Öl (Downstream) > 50,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Abtreibung (Produktion) > 0% Umsatz
- Nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion) > 0% Umsatz
- Programme zu Klonen (Produktion) > 0% Umsatz
- Umweltzerstörungen ohne entsprechende Gegenmaßnahmen (Produktion)
- Kraftwerkskohlereserven (Upstream) > 500 Mio.Tonnen
- Stromproduktion aus Kraftwerkskohle (Downstream) > 10 Mio. Megawatt
- Ölreserven (Upstream) > 1000 mmboe
- Ölförderung in der Arktis (Produktion) > 0% Umsatz
- Gasförderung in der Arktis (Produktion) > 0% Umsatz
- Arbeitsrechtsverletzungen im eigenen Betrieb oder in der Zulieferkette) > 0% Umsatz

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind  
1,29%

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

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000  
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0285  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 22,47%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

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

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

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen  | Messgröße   | Auswirkungen 2023 | Auswirkungen 2022 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind   | 1,29%             | 3,49%             |
| Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken   | 0,00%             | 0,00%             |
| Emissionen in Wasser   | Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt  | 0                 | 5,8145            |
| Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle   | Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt  | 0,0285            | 0,0307            |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren  | 0,00%             | 0,00%             |
| Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen               | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 22,47%            | 19,22%            |
| Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind  | 0,00%             | 0,00%             |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen   |   |                   |                   |
| Anzahl der Länder  | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen   | 0                 | 0                 |
| Prozentualer Anteil der Länder   | Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen  | 0,00%             | 0,00%             |

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

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

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



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

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

| Größte Investitionen  | Sektor      | In % der Vermögenswerte | Land                    |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 4,8500 % Tschechien KC-Anl. 2007(57) Ser.53                           | Governments | 2,55                    | Tschechische Republik   |
| 3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)                  | Governments | 2,41                    | Südafrika               |
| 5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S                 | Governments | 2,20                    | Namibia                 |
| 7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)    | Sovereigns  | 2,15                    | Intl Fin. Corp.         |
| 1,2500 % Peru EO-Bonds 2021(21/33)                                    | Governments | 2,10                    | Peru                    |
| 2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)       | Sovereigns  | 1,89                    | Europ. Investitionsbank |
| 3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)                       | Governments | 1,85                    | San Marino              |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)                     | Governments | 1,80                    | Kolumbien               |
| 10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)                              | Governments | 1,74                    | Brasilien               |
| 2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 2021(24) | Sovereigns  | 1,61                    | Südkorea                |
| 6,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)       | Sovereigns  | 1,50                    | Europ. Investitionsbank |
| 6,9500 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 08(31)Reg.S                          | Governments | 1,40                    | Peru                    |
| 7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 2003(33)                          | Governments | 1,40                    | Uruguay                 |
| 10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2003(33)                       | Governments | 1,33                    | Kolumbien               |
| 5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S      | Sovereigns  | 1,32                    | Europ. Investitionsbank |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

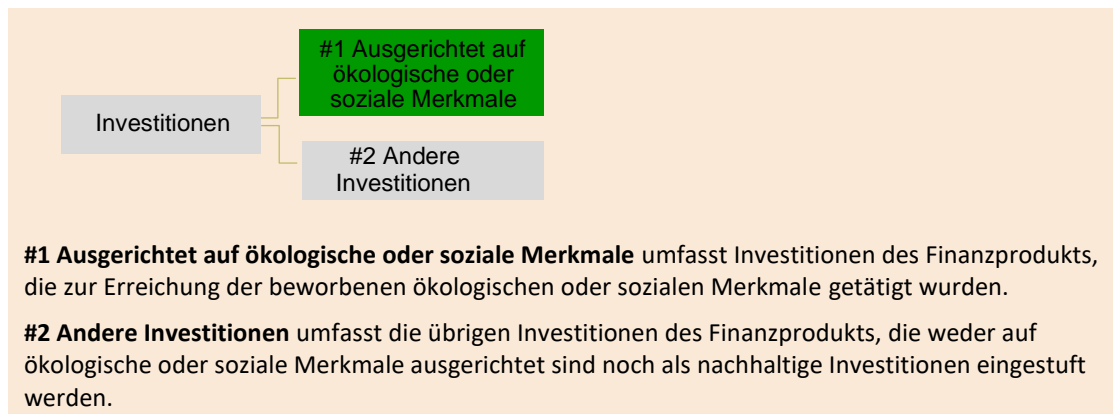
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 94,71% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (5,19%).



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

Der Fonds investierte hauptsächlich zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten in die Sektoren

- Governments 55,82%,
- Sovereigns 23,27% und
- Corporates 15,31%.

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

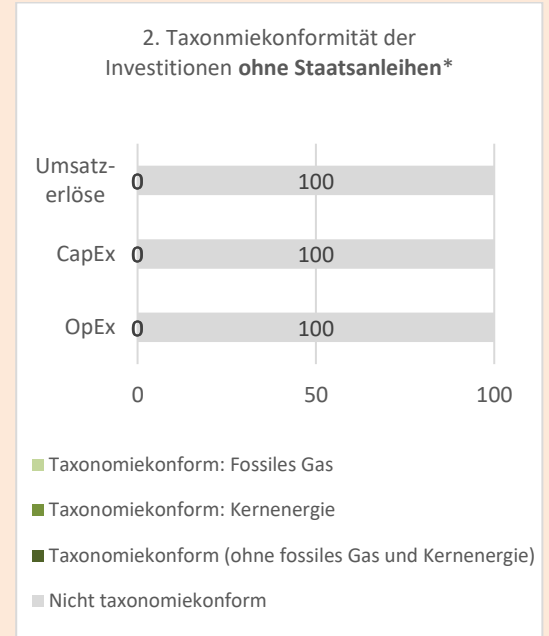
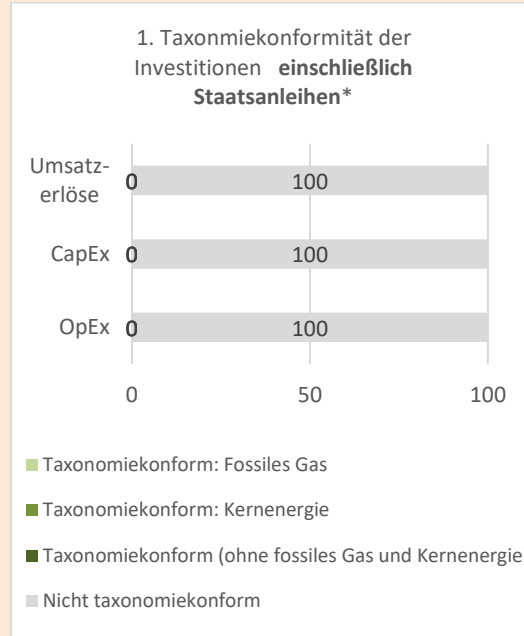
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

**Ermöglichende Tätigkeiten**

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

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

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

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



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

Die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beziehen sich nicht auf die Investments in Zielfonds und ETCs (Exchange Traded Commodities) sowie Derivate und Zertifikate. Zielfondsinvestments und Investments in ETCs sind jeweils auf maximal 20% begrenzt. Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

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



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

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

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

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

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

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

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

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



Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

**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 Emerging Markets Renten - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des BKC Emerging Markets Renten

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

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

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

DZ BANK AG

**Hausanschrift:**

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Eigenkapital:**

Mio. EUR 10.616 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

Bank für Kirche und Caritas eG

**Hausanschrift:**

Kamp 17  
33098 Paderborn

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

### 4. Anlageausschuss

Marian Heller,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Aleksej Wunrau,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



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

BERATUNG UND VERTRIEB:



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