

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BKC Treuhand Portfolio

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für das am 4. Januar 2010 aufgelegte Sondervermögen

### BKC Treuhand Portfolio

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

Die Struktur des Fondsvermögens folgt unverändert einer strengen Top-Down-Disziplin, welche von der fortlaufenden Analyse und Bewertung makroökonomischer Einflussfaktoren bestimmt wird. Zudem ergibt sich die taktische Allokation und die Wertpapierselektion aus dem Multi-Asset-Value-Ansatz des Fondsberaters. Über das Berichtsjahr 2017 war die Aktienquote konstruktiv verankert: Gegenüber der neutralen Quote von 15% wurde eine leichte taktische Übergewichtung gewählt. Anlagen in Schwellenländern und in europäischen Aktienmärkten wurden dabei aus Bewertungsgründen gegenüber US-Aktien bevorzugt.

Die Rentenquote war hingegen gemessen am neutralen Wert von 70% deutlich untergewichtet. Schwerpunkte im Rentenportfolio bildeten Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen. Aus relativen Bewertungsaspekten und Risiko-Rendite-Erwägungen ergeben sich Schwerpunkte bei Emittenten aus den Emerging Markets. Innerhalb der Anlageklasse Renten verfolgt der Fondsberater weiterhin das Grundprinzip, möglichst nicht in Anleihen mit negativen Realrenditen zu investieren. Weiterhin gemieden werden Staats- und Bankrisiken in den südeuropäischen Ländern.

Das komplette Berichtsjahr über waren die "alternativen Anlagen" ein wichtiger Portfoliobaustein. Markunabhängige Risikoarten werden im aktuellen Umfeld taktisch attraktiver eingeschätzt, als direktionale Risiken (Aktienrisiko, Zinsrisiko). Edelmetalle bleiben aus Erwägungen der Absicherung und aufgrund ihrer Korrelationseigenschaften im Gesamtportfolio ein wichtiger Baustein. Im Berichtszeitraum hielt der Fonds eine erhöhte Cash-Quote. In Anbetracht der anhaltend hohen Risiken, welche primär aus hohen Bewertungen in nahezu allen Anlageklassen sowie aus den Markteingriffen der Notenbanken resultieren, ist eine risikokontrollierte Positionierung nach wie vor erforderlich.

#### Wesentliche Risiken

Grundsätzlich verfolgt der Fonds das Ziel, mit einer breiten Diversifizierung und unter Nutzung sehr vieler Ertrags- und Risikoquellen eine möglichst ausgewogene Gesamtstruktur zu erreichen. Das Sondervermögen soll in allen Marktphasen einer möglichst geringen Abhängigkeit gegenüber jeweils einzelnen Risikofaktoren ausgesetzt sein. Das Anlageziel des langfristigen Kapitalerhalts soll auch dadurch erreicht werden, dass möglichst keine hohen Korrelationswerte gegenüber einzelnen Marktrisiken aufgebaut werden. Dazu werden die Korrelationseigenschaften der einzelnen Portfoliobestandteile fortlaufend auf auffällige Verhaltensänderungen geprüft.

Die aus den Markteingriffen der Notenbanken entstandenen Marktverzerrungen (wie zum Beispiel Fehlbewertungen, Illiquidität, Außerkräftsetzung von Preisbildungsmechanismen, Abschaffung des "risikofreien Zinses") zwingen auch konservative Investoren zunehmend in Risiken, welche sie unter normalen Umständen nicht bereit wären einzugehen. Dieser Notwendigkeit folgend sind auch im Fonds unter Abwägung der Anlageziele einerseits und eines angemessenen Risikomanagements andererseits im Berichtszeitraum kontrolliert Positionen eingegangen worden, welche durchaus als taktisch erhöhtes aktives Risiko gewertet werden können.

Das Rentenportfolio verfügt noch immer – trotz des widrigen Zinsumfelds – über eine Endfälligkeitsrendite von über 2,5%. So bleibt die Möglichkeit gewahrt, aus dem Anleihenbestand längerfristig zumindest den Kaufkrafterhalt für den Anleger erwirtschaften zu können. Die vergleichsweise hohe laufende Rendite verursacht in ausgewählten Risikoarten eine höhere Exponierung gegenüber Marktrisiken.

Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Rentenportfolios wurde im Jahresverlauf leicht erhöht.

Das Durchschnittsrating des Rentenvermögens blieb im Berichtszeitraum stabil. Der Anteil von High-Yield-Anleihen wurde leicht reduziert, in einigen Portfoliobestandteilen ergaben sich aber Bonitätsverschlechterungen durch Abstufungen der jeweiligen Kreditwürdigkeit.

Eine weitere Risikoquelle ergibt sich aus Fremdwährungspositionen im Portfolio. Wesentliche Einzelwährungspositionen bestehen im US-Dollar, im mexikanischen Peso und im polnischen Zloty. Die Zinsstrukturen anderer Währungsräume bieten gegenüber dem Euro die Möglichkeit, höhere laufende Renditen zu vereinnahmen. Einige im Fondsportfolio investierte Währungen haben aus Sicht des Fondsberaters strukturelles Aufwertungspotenzial gegenüber dem Euro. Fremdwährungspositionen können aggregiert die Volatilität des Gesamtportfolios erhöhen. Dieser Effekt wirkt in der Regel aber nicht einseitig direktional, entscheidend für den Gesamtrisikobeitrag ist wiederum das Korrelationsverhalten der Währungen untereinander. So wirken Positionen etwa im japanischen Yen oder Schweizer Franken in Stressphasen erfahrungsgemäß risikomindernd, während zum Beispiel Schwellenländerwährungen unter Verkaufsdruck geraten können.

Das Liquiditätsrisiko im Fonds ist als grundsätzlich gering zu bewerten. Nahezu alle Portfoliobestandteile sind börsentäglich bewertbar und handelbar. Einschränkungen der Liquidität resultieren aus Beimischungen von Nebenwerten im Aktienbereich.

**Fondsergebnis**

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

**Wertentwicklung im Berichtszeitraum**

(1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)

Anteilklasse I:	+1,79% <sup>1)</sup>
Anteilklasse I:	+1,78% <sup>1)</sup>
Benchmark:	+0,55% <sup>2)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2017		per 31. Dezember 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	140.350.469,60	59,21 %	94.415.476,01	60,03 %
Aktien	26.693.886,62	11,26 %	22.653.226,18	14,40 %
Fondsanteile	46.796.877,63	19,74 %	23.525.560,18	14,96 %
Bankguthaben	21.033.364,92	8,87 %	15.035.617,19	9,56 %
Zins- und Dividendenansprüche	2.524.964,75	1,07 %	1.865.999,08	1,19 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./361.140,21	./0,15 %	./224.362,33	./0,14 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>237.038.423,31</b>	<b>100,00 %</b>	<b>157.271.516,31</b>	<b>100,00 %</b>

<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.

<sup>2)</sup> 100% EURIBOR 12 M + 70BP TR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>237.404.843,88</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	26.693.886,62	11,26
Belgien	766.753,93	0,32
Bundesrepublik Deutschland	8.408.631,33	3,55
Färöer	735.801,82	0,31
Finnland	2.695.913,65	1,14
Frankreich	1.751.230,15	0,74
Griechenland	916.156,50	0,39
Großbritannien	4.165.225,50	1,76
Kanada	397.972,68	0,17
Niederlande	1.174.650,95	0,50
Schweden	1.131.908,07	0,48
Schweiz	589.405,98	0,25
Spanien	949.373,40	0,40
USA	3.010.862,66	1,27
2. Anleihen	140.350.469,60	59,21
< 1 Jahr	6.620.931,94	2,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	17.008.394,58	7,18
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.739.852,90	10,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	56.894.032,01	24,00
>= 10 Jahre	34.087.258,17	14,38
3. Investmentanteile	46.796.877,63	19,74
EUR	40.802.003,47	17,21
USD	5.994.874,16	2,53
4. Bankguthaben	21.033.364,92	8,87
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.530.245,11	1,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./366.420,57</b>	<b>./0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>237.038.423,31</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>213.841.233,85</b>	<b>90,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>109.509.844,01</b>	<b>46,20</b>
<b>Aktien</b>						<b>26.693.886,62</b>	<b>11,26</b>
Corus Entertainment Inc. Reg. Shs Class B (Non-Vtg) oN	CA2208741017	51.165	76.640	25.475	CAD 11,700	397.972,68	0,17
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	1.330	1.330	0	CHF 518,500	589.405,98	0,25
Aegean Airlines S.A. Namens-Aktien EO 0,65	GRS495003006	51.070	10.295	20.375	EUR 8,250	421.327,50	0,18
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	34.570	8.609	0	18,335	633.840,95	0,27
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	8.230	2.460	1.610	77,210	635.438,30	0,27
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	30.205	5.380	0	25,385	766.753,93	0,32
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inh.-Akt. o.N.	DE0005403901	8.555	1.730	0	88,050	753.267,75	0,32
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	5.640	5.640	0	119,550	674.262,00	0,28
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO 0,06	FR0000124570	15.830	15.830	0	37,895	599.877,85	0,25
Corbion N.V. Aandelen op naam EO 0,25	NL0010583399	20.030	6.275	11.365	27,000	540.810,00	0,23
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	19.110	3.790	4.625	36,105	689.966,55	0,29
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	15.270	6.600	3.805	32,720	499.634,40	0,21
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	32.615	3.310	0	14,255	464.926,83	0,20
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	15.160	0	6.875	30,820	467.231,20	0,20
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	6.415	1.730	1.080	104,900	672.933,50	0,28
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	7.795	7.795	0	70,940	552.977,30	0,23
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	33.210	20.400	14.305	14,900	494.829,00	0,21
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	4.635	0	0	114,500	530.707,50	0,22
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	13.955	13.695	10.685	27,890	389.204,95	0,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	3.855	3.855	0	180,750	696.791,25	0,29
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	20.475	4.340	2.820	53,350	1.092.341,25	0,46
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	19.900	7.745	7.105	29,870	594.413,00	0,25
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 0,50	ES0173093024	23.310	15.465	22.895	18,710	436.130,10	0,18
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	5.205	1.610	0	91,660	477.090,30	0,20
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	5.315	5.315	0	125,900	669.158,50	0,28
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	31.940	31.940	0	18,865	602.548,10	0,25
Vaisala Oy Registered Shares A o.N.	FI0009900682	11.450	3.315	8.225	44,500	509.525,00	0,21
Villeroy & Boch AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007657231	40.380	10.135	14.585	19,370	782.160,60	0,33
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	9.330	9.330	0	55,010	513.243,30	0,22
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	6.370	1.855	6.135	78,700	501.319,00	0,21
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	15.875	4.730	2.625	GBP 41,970	750.815,58	0,32
Computacenter PLC Reg. Shs LS 0,075555	GB00BV9FP302	63.005	6.960	11.380	11,530	818.624,80	0,35
Greggs PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B63QSB39	47.195	47.195	0	13,990	744.036,57	0,31
John Laing Group PLC Reg. Shs LS 0,10	GB00BVC3CB83	163.465	163.465	0	2,940	541.567,61	0,23
Mondi PLC Registered Shares EO 0,20	GB00B1CRLC47	32.375	32.375	0	19,310	704.486,42	0,30
Synthomer PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0009887422	109.380	109.380	0	4,914	605.694,52	0,26
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	20.780	5.740	0	NOK 347,700	735.801,82	0,31

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Axfood AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	35.835	8.880	17.760	158,100	576.361,01	0,24
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK 0,02	SE0000936478	18.005	3.805	3.295	303,300	555.547,06	0,23
Cisco Systems Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	22.020	4.820	4.730	38,300	702.395,27	0,30
Gilead Sciences Inc. Reg. Shs DL 0,001	US3755581036	11.505	1.480	0	71,640	686.448,07	0,29
Omnicom Group Inc. Reg. Shs DL 0,15	US6819191064	7.470	1.750	0	72,830	453.102,44	0,19
QUALCOMM Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US7475251036	11.605	6.710	6.035	64,020	618.765,80	0,26
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	12.480	6.470	3.360	52,930	550.151,08	0,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>82.815.957,39</b>	<b>34,94</b>
18,2000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 16(21)	ARARGE3202H4	ARS 5.000	ARS 5.000	ARS 0	% 107,321	237.464,15	0,10
11,5000 % European Investment Bank RB/EO-Med-T. Nts 16(19)	XS1374123732	BRL 3.000	BRL 0	BRL 0	% 105,290	793.264,52	0,33
7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-T. Nts 17(21)	XS1637353001	3.000	3.000	0	98,816	744.488,81	0,31
9,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RB/EO-MTN.v.16(21)	XS1535067109	1.500	1.500	0	101,422	382.061,33	0,16
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	CHF 2.200	CHF 1.250	CHF 0	% 150,412	2.828.259,83	1,19
4,8500 % Tschechien KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	CZK 17.000	CZK 8.000	CZK 0	% 150,908	1.005.146,73	0,42
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 13(28)	CZ0001003859	10.000	10.000	0	107,480	421.110,37	0,18
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 15(23) Ser.97	CZ0001004600	30.000	30.000	0	97,100	1.141.323,51	0,48
2,1250 % AbbVie Inc. EO-Notes 16(16/28)	XS1520907814	EUR 1.100	EUR 1.100	EUR 0	% 103,510	1.138.610,00	0,48
1,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.17(17/27)	XS1717584913	500	500	0	97,434	487.170,00	0,21
7,8200 % Argentinien, Republik EO-Bonds 05(24-33) Disc.	XS0205545840	150	150	0	117,074	241.658,94	0,10
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 12(12/32)	XS0866310088	1.000	1.000	0	112,112	1.121.120,00	0,47
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 17(17/36)	XS1629866432	400	400	0	102,758	411.032,00	0,17
3,3750 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0542825160	300	0	0	121,813	365.439,00	0,15
3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO- Md.-T.Nts 13(13/18) Reg.S	XS0955552178	500	500	0	101,854	509.270,00	0,21
6,0000 % Barclays Bank PLC EO-Medium-T. Notes 08(18)	XS0342289575	300	0	0	100,345	301.035,00	0,13
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 16(16/26)	XS1531347661	500	500	0	101,172	505.860,00	0,21
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 11(26) Ser. 64	BE0000324336	500	0	0	133,790	668.950,00	0,28
6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 12(18)	PTBSSGOE0009	500	0	0	101,676	508.380,00	0,21
3,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 14(21)	PTBSSBOE0012	100	0	0	111,698	111.698,00	0,05
1,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 15(25)	PTBSSIOM0015	1.000	0	0	103,870	1.038.700,00	0,44
2,3750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSLOM0002	400	400	0	106,171	424.684,00	0,18

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18)	DE0001030534	2.500	2.500	0	99,930	2.706.379,21	1,14
3,8750 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 05(25)	ES0414970204	400	0	0	122,016	488.062,76	0,21
4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/26)	FR0012074284	1.200	1.200	0	108,110	1.297.320,00	0,55
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-T. Notes 13(23)	FR0011400571	300	0	500	113,805	341.415,00	0,14
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 16(23)	XS1415366720	300	0	0	104,995	314.985,00	0,13
3,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.06(55)	FR0010292169	200	0	0	145,608	291.216,00	0,12
1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	500	0	101,118	505.590,00	0,21
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.10(25)	FR0010920900	300	0	0	125,901	377.703,00	0,16
5,1250 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-T. Notes 11(23)	XS0617251995	300	0	0	124,802	374.406,00	0,16
3,8750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Med.-T. Cov.Nts 11(21)	XS0640463062	100	0	0	113,494	113.494,00	0,05
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	600	0	173,676	1.042.056,00	0,44
4,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0553728709	200	0	0	131,989	263.978,00	0,11
4,2500 % DNB Bank ASA EO- Medium-Term Notes 12(22)	XS0732513972	200	0	0	116,424	232.848,00	0,10
2,7500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-MTN Hyp.-Pfandbr,12(22)	XS0759310930	100	0	0	111,200	111.200,00	0,05
2,1250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-T. Cov. Nts 13(23)	XS0881369770	350	0	0	109,430	383.005,00	0,16
2,1250 % Energa Finance AB EO- Medium-Term Notes 17(27)	XS1575640054	800	800	0	101,370	810.960,00	0,34
4,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 09(25)	FI4000006176	500	0	0	127,590	637.950,00	0,27
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 12(28)	FI4000037635	300	0	0	121,363	364.089,00	0,15
5,8750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 09(19)	PTCPEHOM0006	100	0	0	106,240	106.240,00	0,04
4,6250 % Klépierre S.A. EO-Nts. 10(18)	XS0550979842	200	0	0	100,249	200.498,00	0,08
5,6250 % Kon. KPN N.V. EO- Medium-Term Notes 09(24)	XS0454773713	550	0	0	131,149	721.319,50	0,30
4,2500 % Korea, Republik EO-Bonds 06(21)	XS0277265269	500	0	0	115,604	578.020,00	0,24
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(24)	XS1063399536	200	0	0	116,200	232.400,00	0,10
4,8750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Nts 11(23)	XS0577606725	250	0	0	122,867	307.167,50	0,13
6,0000 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 10(20)	XS0543111768	400	0	0	114,248	456.992,00	0,19
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	200	0	0	100,897	201.794,00	0,09
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip.Nyrt EO-Notes 16(23)	XS1401114811	1.000	100	0	108,577	1.085.770,00	0,46
4,0000 % Nordea Bank AB EO- Medium-Term Notes 10(21)	XS0544654162	450	0	0	111,763	502.933,50	0,21
3,5000 % OMV AG EO- Medium-Term Notes 12(27)	XS0834371469	100	0	0	120,870	120.870,00	0,05
8,1250 % Orange S.A. EO- Medium-Term Notes 03(33)	FR0000471930	500	0	0	186,562	932.810,00	0,39
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	600	0	0	117,974	707.844,00	0,30

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,5000 % Polen, Republik		EUR	EUR	EUR			
EO-Medium-T. Notes 07(22)	XS0282701514	400	0	0	118,012	472.048,00	0,20
5,2500 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0479333311	500	0	0	130,949	654.745,00	0,28
2,3750 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 16(36)	XS1346201889	800	400	0	108,380	867.040,00	0,37
2,0000 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 16(46)	XS1508566558	300	300	0	101,414	304.242,00	0,13
2,3750 % Priceline Group Inc., The							
EO-Notes 14(14/24)	XS1112850125	200	200	0	108,031	216.062,00	0,09
3,8750 % Rumänien							
EO-Med.-T.Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	1.000	1.000	0	109,939	1.099.390,00	0,46
2,8750 % Rumänien							
EO-Med.-T.Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	1.000	0	106,018	1.060.180,00	0,45
2,3750 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	1.000	0	102,541	1.025.410,00	0,43
3,6250 % Rumänien							
EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1060842975	500	0	0	115,473	577.365,00	0,24
2,8750 % Rumänien							
EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1129788524	400	0	0	110,625	442.500,00	0,19
5,1250 % Slowenien, Republik							
EO-Bonds 11(26) RS70	SI0002103164	400	0	0	136,690	546.760,00	0,23
5,2500 % Snam S.p.A.							
EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0829190585	550	0	0	123,124	677.182,00	0,29
5,0000 % SNCF Réseau EO-							
Medium-Term-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	151,485	151.485,00	0,06
4,1250 % SNCF Réseau EO-							
Medium-Term-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	155,060	310.120,00	0,13
3,7500 % South Africa, Republic of...							
EO-Notes 14(26)	XS1090107159	1.200	200	0	108,138	1.297.656,00	0,55
4,3750 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-Medium-Term Nts 11(21)	XS0693812355	100	0	0	115,928	115.928,00	0,05
2,3750 % Tauron Polska Energia SA							
EO-Notes 17(27)	XS1577960203	400	400	0	103,991	415.964,00	0,18
3,7500 % TDC A/S EO-							
Medium-Term Nts 12(12/22)	XS0752467497	700	0	0	112,650	788.550,00	0,33
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics.							
EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	1.000	1.000	0	97,395	973.950,00	0,41
3,9870 % Telefónica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-T. Notes 13(23)	XS0874864860	300	0	0	116,757	350.271,00	0,15
5,8750 % Telefónica Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	148,272	444.816,00	0,19
1,7500 % Ungarn EO-Bonds 17(27)	XS1696445516	1.300	1.300	0	103,481	1.345.253,00	0,57
4,2500 % United Utilities Water Ltd.							
EO-Medium-T. Notes 05(20)	XS0210237011	200	0	0	108,573	217.146,00	0,09
7,0000 % Uruguay, Republik							
EO-Notes 03(19)	XS0167137834	900	0	0	108,444	975.996,00	0,41
3,2500 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	100	0	0	114,842	114.842,00	0,05
2,3750 % VIVAT N.V. EO-Notes 17(24)	XS1600704982	800	800	0	98,970	791.760,00	0,33
2,7500 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	100	0	102,440	102.439,70	0,04
5,5000 % Tesco PLC LS-		GBP	GBP	GBP			
Medium-Term Notes 02(19)	XS0159013068	100	0	0	108,216	121.947,26	0,05
5,6250 % Vodafone Group PLC LS-							
Medium-Term Notes 03(25)	XS0181816652	400	0	0	124,193	559.806,18	0,24
6,0000 % Ungarn		HUF	HUF	HUF			
UF-Bonds 07(23) Ser.23/A	HU0000402383	250.000	100.000	0	126,457	1.019.521,75	0,43



Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,5000 % Ungarn UF-Notes 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	HUF 250.000	HUF 0	HUF 0	% 107,508	866.750,78	0,37
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	300.000	100.000	0	126,241	1.221.334,45	0,52
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YN-Anl. v. 06 (26)	US500769BN36	JPY 50.000	JPY 0	JPY 0	% 116,651	431.290,61	0,18
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 15(20)	XS1190713054	MXN 30.000	MXN 30.000	MXN 0	92,270	1.178.421,36	0,50
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 03(23)	MX0MGO000003	Stück 300.000	Stück 50.000	Stück 0	MXN 101,974	1.302.354,20	0,55
10,0000 % Mexiko MN-Bonos 05(24)	MX0MGO0000078	220.000	0	0	113,406	1.062.125,93	0,45
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 09(18)	MX0MGO00000G1	180.000	60.000	0	101,261	775.951,20	0,33
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 12(22)	MX0MGO00000Q0	200.000	0	0	96,249	819.489,23	0,35
3,6000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 12(22)	NO0010664592	NOK 2.000	NOK 0	NOK 0	% 108,300	220.581,50	0,09
5,8000 % Rumänien LN-Bonds 12(27)	RO1227DBN011	RON 4.500	RON 4.500	RON 0	% 110,989	1.069.903,39	0,45
7,2500 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-T. Notes 17(18)	XS1560729581	RUB 25.000	RUB 25.000	RUB 0	% 100,050	361.918,35	0,15
6,0000 % European Investment Bank RL-Medium-T. Notes 17(20)	XS1640882194	25.000	25.000	0	99,954	361.569,99	0,15
2,0000 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Loan 17(26) Nr.147	SE0009383664	SEK 6.000	SEK 6.000	SEK 0	% 103,091	629.255,94	0,27
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.13(18)	XS0907335599	TRY 3.000	TRY 3.000	TRY 0	% 98,310	647.984,18	0,27
9,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.15(20)	XS1234897483	3.000	3.000	0	94,530	623.069,32	0,26
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	USD 750	USD 0	USD 0	% 142,750	891.667,36	0,38
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	1.100	1.100	0	131,375	1.203.568,75	0,51
2,0000 % British Columbia, Provinz DL- Bonds 12(22) Ser.BCUSG-8	US11070TAB44	1.100	0	0	98,053	898.297,91	0,38
4,6250 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 10(10/20)	US191241AD01	200	200	0	104,808	174.578,16	0,07
9,9950 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2000(20) Reg.S	USP3699PAA59	1.500	700	0	115,169	1.438.773,22	0,61
5,8750 % Island, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	USX34650AA31	400	200	0	114,964	382.989,59	0,16
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	125,013	884.992,50	0,37
11,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2000(20)	US195325AU91	500	0	0	119,350	497.000,08	0,21
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	300	0	158,000	723.744,48	0,31
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	1.000	0	0	127,221	1.059.554,43	0,45
2,1250 % Kookmin Bank DL- Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S	USY4822WCS71	600	600	0	97,728	488.355,13	0,21
3,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 14(24)	US500630CC01	300	0	0	103,556	258.739,32	0,11
2,2500 % Korea Gas Corp. DL-Med.-T. Nts 16(26)Reg.S	US50066CAL37	500	500	0	91,739	382.022,99	0,16

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,8750 % Korea, Republik DL-Notes 13(23)	US50064FAK03	USD 200	USD 0	USD 0	104,590	174.215,71	0,07
4,1250 % Korea, Republik DL-Notes 14(44)	US50064FAL85	400	0	0	114,847	382.598,48	0,16
2,7500 % Korea, Republik DL-Notes 17(27)	US50064FAM68	400	400	0	97,715	325.525,11	0,14
6,7500 % Kroatien, Republik DL-Notes 09(19) Reg.S	XS0464257152	100	0	0	107,379	89.430,33	0,04
5,2500 % Lettland, Republik DL-Notes 11(21) Reg.S	XS0638326263	400	0	0	109,664	365.331,94	0,15
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 11(21) Reg.S	XS0602546136	1.000	200	0	111,148	925.693,35	0,39
5,5000 % Namibia, Republic of... DL-Notes 11(21) Reg.S	XS0686701953	800	0	0	106,250	707.920,38	0,30
4,7500 % Nordstrom Inc. DL-Notes 10(10/20)	US655664AN01	500	500	0	104,192	433.881,90	0,18
9,3750 % Panama, Republik DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07	1.000	1.000	0	151,400	1.260.931,12	0,53
5,1250 % Polen, Republik DL-Nts 11(21)	US857524AA08	500	0	0	108,375	451.299,24	0,19
7,5000 % Quebec, Provinz DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	141,674	235.984,84	0,10
5,5000 % Slowenien, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	XS0847086237	200	0	0	113,291	188.708,92	0,08
5,8500 % Slowenien, Republik DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0927637818	200	0	0	115,576	192.514,53	0,08
5,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 07(22)	US836205AL88	600	0	0	109,250	545.931,54	0,23
6,2500 % Ungarn DL-Notes 10(20)	US445545AD87	800	0	0	107,319	715.042,89	0,30
6,3750 % Ungarn DL-Notes 11(21)	US445545AE60	200	200	0	111,125	185.100,36	0,08
5,7500 % Ungarn DL-Notes 13(23)	US445545AJ57	1.100	300	0	114,375	1.047.826,27	0,44
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 05(20-22)	US917288BC52	400	0	0	120,683	402.042,14	0,17
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	400	400	0	143,315	477.438,49	0,20
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 03(33)	US917288BA96	1.100	200	0	143,725	1.316.711,09	0,56
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 10.000	UYU 0	114,393	533.942,22	0,23
10,5000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 3.000	ZAR 3.000	ZAR 0	111,688	225.481,96	0,10
7,2500 % South Africa, Republic of... RC-Loan 2005(20) No.207	ZAG000024738	8.000	0	6.000	99,878	537.702,68	0,23
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>55.538.395,08</b>	<b>23,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>55.538.395,08</b>	<b>23,43</b>
2,1250 % Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 15(18/22) Reg.S	XS1189795591	CHF 300	CHF 0	CHF 0	100,507	257.710,26	0,11
5,5000 % Chile, Republik CP/DL-Bonds 10(20)	US168863AU21	CLP 800.000	CLP 800.000	CLP 0	104,911	1.137.729,45	0,48
7,7500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 10(21)	XS0502258444	COP 3.000.000	COP 3.000.000	COP 0	106,235	890.119,23	0,38
4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 12(19)	ES0211845252	EUR 300	EUR 0	EUR 0	108,585	325.755,54	0,14
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 13(23)	ES0211845260	200	0	0	115,937	231.873,86	0,10
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	300	0	0	105,638	316.914,00	0,13

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 14(21)	XS1109959467	800	400	0	106,300	850.400,00	0,36
3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 16(22)	XS1503160225	1.100	300	0	105,337	1.158.707,00	0,49
5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 16(27)	XS1503160498	700	700	0	103,669	725.683,00	0,31
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 06(26)	ES0413900129	200	0	0	125,272	250.543,53	0,11
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 14(21)	XS1047674947	300	100	900	106,689	320.067,00	0,14
1,7500 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 15(15/35)	XS1226748512	1.000	1.000	0	99,951	999.510,00	0,42
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 17(23) Reg.S	XS1649634034	500	500	0	106,231	531.155,00	0,22
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 15(30)	XS1236685613	600	0	0	103,561	621.366,00	0,26
6,2500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Notes 11(18)	XS0604641034	200	0	0	101,106	202.212,00	0,09
4,1250 % EDP Finance B.V. EO- Medium-Term Notes 13(21)	XS0995380580	300	0	0	111,952	335.856,00	0,14
2,0000 % EDP Finance B.V. EO- Medium-Term Notes 15(25)	XS1222590488	1.000	400	0	105,668	1.056.680,00	0,45
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 12(22) 1075	XS0743547183	100	0	0	113,957	113.957,00	0,05
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	500	500	0	101,761	508.805,00	0,21
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	1.000	1.000	0	105,132	1.051.320,00	0,44
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 16(16/23)	XS1378895954	400	400	0	104,770	419.080,00	0,18
2,0000 % Grand City Properties S.A. EO-Bonds 14(14/21) Ser.D	XS1130507053	200	0	0	105,885	211.770,00	0,09
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Bonds 15(15/25)	XS1220083551	500	500	0	102,160	510.800,00	0,22
1,7500 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 16(26)	XS1528141788	500	0	0	103,877	519.385,00	0,22
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	1.300	600	0	116,608	1.515.904,00	0,64
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	1.300	1.300	0	102,362	1.330.706,00	0,56
2,7500 % Mexiko EO-Med.-T. Nts 13(13/23) A	XS0916766057	800	0	0	110,554	884.433,60	0,37
4,0000 % Mexiko EO-Med.-T. Nts 15(15/2115)	XS1218289103	600	600	0	96,386	578.317,80	0,24
5,5000 % Mexiko EO-Medium-T. Notes 04(20)	XS0206170390	400	0	0	111,833	447.333,60	0,19
2,3750 % Mexiko EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	XS1054418196	400	0	0	106,727	426.908,00	0,18
3,6250 % Mexiko EO-Medium-T. Nts 14(14/29)	XS1054418600	1.000	300	0	117,959	1.179.590,00	0,50
3,0000 % Mexiko EO-Medium-T. Nts 15(15/45)	XS1198103456	900	300	0	97,466	877.190,40	0,37
1,3750 % Mexiko EO-Medium-T. Nts 16(16/25)	XS1511779305	500	500	0	101,330	506.650,00	0,21
3,3750 % Mexiko EO-Medium-T. Nts 16(16/31)	XS1369323149	1.100	1.100	0	113,723	1.250.948,60	0,53
3,7500 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1497527736	200	0	0	105,395	210.790,00	0,09
7,7500 % Onorato Armatori S.p.A. EO-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1361301457	300	0	0	95,999	287.997,00	0,12
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.100	0	0	111,630	1.227.924,50	0,52
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.100	200	0	122,125	1.343.375,00	0,57
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 14(14/26)Reg.S	XS1057659838	400	0	0	104,376	417.504,00	0,18
1,8000 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	700	700	0	101,616	711.312,00	0,30

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1383922876	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 104,615	209.230,00	0,09
2,3750 % SATO Oyj EO- Medium-Term Nts 16(16/21)	XS1384762271	200	0	0	105,039	210.078,00	0,09
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 17(24) Reg.S	XS1562623584	1.000	1.000	0	106,471	1.064.710,00	0,45
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 15(15/25) Reg.S	XS1117298759	500	500	0	105,785	528.925,00	0,22
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1555147369	200	200	0	105,018	210.036,00	0,09
4,7500 % Strabag SE EO-Schuldversch. 11(18)	AT0000A0PHV9	400	0	0	101,826	407.304,00	0,17
1,7500 % TDC A/S EO-Medium-T. Nts 15(15/27)	XS1196041419	300	300	0	100,975	302.925,00	0,13
2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	500	0	105,914	741.398,00	0,31
3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1061029614	700	700	0	105,452	738.164,00	0,31
3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 15(15/22) Reg.S	XS1232126810	400	400	0	105,479	421.916,00	0,18
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	800	800	0	103,222	825.776,00	0,35
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5	200	200	0	102,770	205.540,00	0,09
5,2500 % Debenhams PLC LS-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1081972850	GBP 400	GBP 0	GBP 0	100,002	450.764,03	0,19
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 12(22)	XS0860706935	MXN 12.000	MXN 5.000	MXN 0	92,320	471.623,97	0,20
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	240.000	0	0	95,580	976.558,95	0,41
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 02(22) Ser.0922	PL0000102646	PLN 5.000	PLN 0	PLN 0	114,200	1.368.680,94	0,58
5,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	2.700	0	0	106,740	690.807,55	0,29
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(29) Ser.0429	PL0000105391	4.000	0	0	124,488	1.193.585,66	0,50
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 11(21) Ser.1021	PL0000106670	4.000	2.000	0	112,640	1.079.987,54	0,46
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 12(23) Ser.1023	PL0000107264	3.750	0	0	106,600	958.196,51	0,40
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 14(19) Ser.0719	PL0000108148	4.000	2.000	0	102,485	982.621,83	0,41
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 14(25) Ser.0725	PL0000108197	3.500	3.500	0	100,965	847.042,12	0,36
1,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 15(20) Ser.0420	PL0000108510	3.000	1.500	0	99,120	712.768,76	0,30
2,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 15(21) Ser.0421	PL0000108916	4.000	2.000	0	99,310	952.180,06	0,40
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 15(26) Ser.0726	PL0000108866	6.000	3.000	0	94,770	1.362.976,10	0,58
2,9000 % AbbVie Inc. DL-Notes 12(12/22)	US00287YAL39	USD 200	USD 200	USD 0	100,306	167.079,87	0,07
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	100	0	0	123,391	102.765,64	0,04
2,6500 % American Express Co. DL-Notes 12(22)	US025816BD05	200	200	0	99,082	165.039,56	0,07
6,2500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(19) P1	US040114HB90	800	800	0	104,250	694.594,82	0,29
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	US040114GW47	600	600	0	108,900	544.182,56	0,23

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8750 % Brasilien		USD	USD	USD			
DL-Bonds 10(21)	US105756BS83	800	0	0	106,250	707.920,38	0,30
3,8750 % Chile, Republik							
DL-Bonds 10(20)	US168863AV04	600	0	0	104,316	521.277,42	0,22
3,2500 % Chile, Republik							
DL-Bonds 11(21)	US168863AW86	1.300	0	0	102,947	1.114.611,14	0,47
7,1250 % Córdoba, Provincia de...							
DL-Nts 16(16/21) Reg.S	USP79171AD96	300	150	0	108,000	269.842,59	0,11
4,2500 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 12(23) Reg.S	USP3699PGB78	1.200	700	0	97,396	973.392,19	0,41
7,1580 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	1.000	600	0	105,166	875.874,91	0,37
4,4000 % Gilead Sciences Inc.							
DL-Notes 11(11/21)	US375558AU71	200	200	0	106,531	177.447,32	0,07
3,6250 % Goldcorp Inc.							
DL-Notes 14(14/21)	US380956AF94	400	0	0	102,052	339.973,35	0,14
8,4000 % Hydro-Québec							
DL-Debts 1992(22) Ser. HY	US448814DX88	150	0	0	120,828	150.947,07	0,06
2,7000 % Intel Corp. DL-Notes 12(12/22)	US458140AM21	400	400	0	101,012	336.510,04	0,14
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV							
DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	500	500	0	98,668	410.876,99	0,17
7,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Notes 09(19)	US195325BL83	200	0	0	106,055	176.655,28	0,07
5,2500 % Namibia, Republic of...							
DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	1.200	900	0	102,235	1.021.753,98	0,43
3,2000 % Ontario, Provinz							
DL-Bonds 14(24)	US68323ACT97	200	0	0	103,067	171.678,52	0,07
7,3500 % Peru DL-Bonds 05(25)	US715638AS19	700	200	0	129,957	757.640,54	0,32
7,1250 % Peru DL-Bonds 09(19)	US715638AW21	300	0	0	106,514	266.129,76	0,11
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	129,248	215.287,75	0,09
2,7000 % Starbucks Corp.							
DL-Notes 15(15/22)	US855244AG47	200	200	0	100,663	167.673,52	0,07
4,1630 % Union Pacific Corp.							
DL-Notes 11(11/22)	US907818DK19	200	200	0	107,123	178.434,58	0,08
5,1000 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	111,883	372.725,91	0,16
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>1.996.117,13</b>	<b>0,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.996.117,13</b>	<b>0,84</b>
3,2500 % Manitoba, Provinz		CAD	CAD	CAD	%		
CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	700	700	0	103,924	483.624,52	0,20
8,2000 % Peru NS/DL-Gibl		PEN	PEN	PEN	%		
Dep.Nts 06(26)Reg.S	US715638AY86	3.000	3.000	0	123,157	949.723,67	0,40
6,3500 % Peru NS/DL-Gibl							
Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	2.000	2.000	0	109,467	562.768,94	0,24
<b>Investmentanteile</b>						<b>46.796.877,63</b>	<b>19,74</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>46.796.877,63</b>	<b>19,74</b>
Candriam Diversified Futures		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	260	90	0	9.962,950	2.590.367,00	1,09
Exane Fund 1 SICAV – Ceres Fd							
Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	315	165	0	17.194,540	5.416.280,10	2,28
Helium Fd-Helium Performance							
Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	342	0	0	1.245,002	425.790,68	0,18
Helium Fd-Helium Selection							
Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	415	415	0	1.257,029	521.667,04	0,22
Helium Opportunités							
Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	1.800	0	0	1.350,680	2.431.224,00	1,03
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF							
Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464	78.000	30.000	0	4,047	315.666,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
						EUR	
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	42.115	47.040	4.925	183,510	7.728.523,65	3,26
ZKB Gold ETF Inh.-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	11.500	4.500	0	1.043,190	11.996.685,00	5,06
ZKB Silver ETF Inh.-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	70.000	30.000	0	133,940	9.375.800,00	3,96
						USD	
Swissc.(LU)-E.F.Gr.Inv.Em.Mkts Inhaber-Anteile DT o.N.	LU0338548117	44.870	28.255	5.210	160,420	5.994.874,16	2,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>213.841.233,85</b>	<b>90,21</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>21.033.364,92</b>	<b>8,87</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>21.033.364,92</b>	<b>8,87</b>
Guthaben bei DZ-Bank (ehemals WGZ) (G) Düsseldorf (V)							
Guthaben in Fondswährung						21.033.300,43	8,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						USD 77,43	64,49 0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.530.245,11</b>	<b>1,07</b>
Zinsansprüche						2.440.492,68	1,03
Dividendenansprüche						2.612,98	0,00
Quellensteueransprüche						87.139,45	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>./366.420,57</b>	<b>./0,15</b>
Zinsverbindlichkeiten						./5.280,36	0,00
Verwaltungsvergütung						./224.634,01	./0,09
Verwahrstellenvergütung						./10.978,35	0,00
Beratungsvergütung						./112.317,01	./0,05
Veröffentlichungskosten						./1.484,56	0,00
Prüfungskosten						./11.726,28	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>237.038.423,31</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.961.935
Anteilwert	EUR	110,39
Ausgabepreis	EUR	112,60
Rücknahmepreis	EUR	110,39

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	193.451
Anteilwert	EUR	105,74
Ausgabepreis	EUR	107,85
Rücknahmepreis	EUR	105,74

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Argentinischer Peso	ARS	1 EUR =	22,5972000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,8195000
Brasilianischer Real	BRL	1 EUR =	3,9819000	Peruanischer Sol	PEN	1 EUR =	3,8903000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5042000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	4,1719000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1700000	Rumänischer Leu	RON	1 EUR =	4,6682000
Chilenischer Peso	CLP	1 EUR =	737,6861000	Russischer Rubbel	RUB	1 EUR =	69,1111000
Kolumbianischer Peso	COP	1 EUR =	3580,4754000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	9,8298000
Tschechische Krone	CZK	1 EUR =	25,5230000	Türkische Lira	TRY	1 EUR =	4,5515000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8874000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,2007000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	310,0900000	Uruguayischer Peso	UYU	1 EUR =	34,5321000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	135,2348000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	14,8599000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	23,4899000				

<sup>3)</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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Asaleo Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AHY8	Stück 165.975	Stück 632.525
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	1.075	8.980
Cranswick PLC Registered Shares LS 0,10	GB0002318888	2.430	19.185
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US26138E1091	565	6.290
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	880	6.470
Inmarsat PLC Registered Shares EO 0,0005	GB00B09LSH68	70.460	70.460
Intertape Polymer Group Inc. Registered Shares o.N.	CA4609191032	2.680	25.690
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	0	13.135
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	0	262.325
Shaftesbury PLC Registered Shares LS 0,25	GB0007990962	6.890	52.630
Stagecoach Group PLC Registered Shares LS 0,0054824	GB00B6YTLS95	256.175	256.175
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	890	5.135
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
10,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 14(17)	XS1014703851	BRL 0	BRL 2.000
10,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RB/EO-MTN v.14(2017)	XS1014862731	0	2.800
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	DK0009923138	DKK 0	DKK 5.000
1,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(18)	XS1052677207	EUR 0	EUR 400
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	0	600
4,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 07(17)	PTBCUB1E0005	0	300
3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 13(18)	XS0872702112	0	400
5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-T. Notes 11(21)	FR0011052661	400	800
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-T. Notes 12(20)	FR0011215508	0	200
4,1250 % Slowenien, Republik EO-Notes 10(20) RS67	SI0002103057	0	400
1,8750 % Steinhoff Europe AG EO-Notes 17(17/25)	XS1650590349	800	800
5,3750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 04(19)	XS0184373925	0	300
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 10(22)	XS0486101024	0	500
4,6930 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 09(19)	XS0462999573	0	300
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1082971588	200	400
5,1250 % Tesco PLC EO-Medium-Term Notes 07(47)	XS0295018070	0	400
3,8750 % Tschechien EO-Medium-Term Notes 12(22)	XS0750894577	0	500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,0000 % APRR EO-Notes 11(17)	FR0010989111	EUR 0	EUR 200
2,3750 % Autostr. Bres.Ver.Vic.Pad. SpA EO-Notes 15(20)	XS1205716720	0	800
4,1250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 10(17) Reg.S	XS0540449096	0	400
11,0000 % Brasilien EO-Notes 1997(17)	XS0077157575	0	450
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 15(15/22) Reg.S	XS1242327168	200	1.000
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 14(24) Reg.S	XS1084942470	0	900
3,0000 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 13(17)	ES0443307014	0	400
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 14(21) Reg.S	XS1087984164	200	400
4,8750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 15(20) Reg.S	XS1318363766	300	300
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 16(23)	XS1429673327	200	900
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 13(20) Reg.S	XS0997484430	200	200
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 15(15/27)	XS1172951508	0	700
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 16(16/19)	XS1379157404	0	700
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 17(17/21) C	XS1568875444	300	300
5,3750 % PostNL N.V. EO-Bonds 07(17)	NL0006133175	0	300
6,2500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(19) Reg.S P1	USP04808AG92	USD 0	USD 800
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(21) Reg.S Ser.A P1	USP04808AA23	0	600
5,8750 % Brasilien DL-Bonds 09(19)	US105756BQ28	0	250
2,3750 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 13(13/18)	US35671DBD66	0	600

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Aberdeen Asset Management PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000031285	29.440	159.180
Rubis S.C.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000121253	1.285	7.065
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
7,5000 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1088811432	0	300
4,1250 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2010(17)	XS0544546780	0	300
		PLN	PLN
5,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 06(17) Ser.1017	PL0000104543	0	2.000
		RUB	RUB
6,7500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 07(17)	XS0303133564	0	27.000

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		245.580,83	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		767.637,66	0,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		162.344,37	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.345.413,69	2,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		144,92	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		81.224,17	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./158.552,78	./0,08
10. Sonstige Erträge		./6,88	0,00
Summe der Erträge		<u>6.443.785,98</u>	<u>3,29</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		6,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.093.119,07	./0,56
– Verwaltungsvergütung	./729.831,01		
– Beratungsvergütung	./363.288,06		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./107.973,39	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./14.941,25	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./311.753,37	./0,15
– Depotgebühren	./24.562,20		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./247.998,07		
– Sonstige Kosten	./39.193,10		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.527.780,52</u>	<u>./0,78</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>4.916.005,46</b></u>	<u><b>2,51</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		3.082.006,76	1,57
2. Realisierte Verluste		./1.702.260,09	./0,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.379.746,67</u>	<u>0,70</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		6.295.752,13	3,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.401.831,63	1,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./4.955.077,28	./2,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./2.553.245,65</u>	<u>./1,31</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>3.742.506,48</b></u>	<u><b>1,90</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>142.727.012,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./3.899.687,36
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			75.100.563,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	78.585.858,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.485.295,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./1.087.666,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.742.506,48
davon nicht realisierte Gewinne	2.401.831,63		
davon nicht realisierte Verluste	./4.955.077,28		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>216.582.728,14</b></u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>33.515.771,23</b>	<b>17,09</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		25.517.758,84	13,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.295.752,13	3,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		1.702.260,26	0,87
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>28.591.314,39</b>	<b>14,58</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		28.591.314,39	14,58
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>4.924.456,84</b>	<b>2,51</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug <sup>5)</sup>		1.373.354,50	0,70
2. Endausschüttung		3.551.102,34	1,81

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014	652.099	70.560.438,45	108,21
2015	874.105	92.632.734,36	105,97
2016	1.282.291	142.727.012,38	111,31
2017	1.961.935	216.582.728,14	110,39

<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.

<sup>5)</sup> Aufgrund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		23.198,57	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		72.455,38	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		15.293,78	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		503.475,87	2,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13,69	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		7.671,84	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./14.975,47	./0,07
10. Sonstige Erträge		./0,65	0,00
Summe der Erträge		607.133,01	3,14
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./6,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./110.407,78	./0,57
– Verwaltungsvergütung	./73.710,23		
– Beratungsvergütung	./36.697,55		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./10.913,61	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.729,36	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./22.089,45	./0,12
– Depotgebühren	./2.584,55		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./14.835,67		
– Sonstige Kosten	./4.669,23		
Summe der Aufwendungen		./147.146,76	./0,76
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>459.986,25</b>	<b>2,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		291.054,23	1,50
2. Realisierte Verluste		./160.670,57	./0,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		130.383,66	0,67
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		590.369,91	3,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		544.430,13	2,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./774.378,58	./4,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		./229.948,45	./1,19
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>360.421,46</b>	<b>1,86</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>14.544.503,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./87.667,02
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			5.698.977,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.788.380,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./89.402,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./60.540,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			360.421,46
davon nicht realisierte Gewinne	544.430,13		
davon nicht realisierte Verluste	./774.378,58		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>20.455.695,17</b>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse T

<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</b>		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil</b>	EUR	EUR	EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		590.369,91	3,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		./127.677,66	./0,66
		462.692,25	2,39
<b>II. Wiederanlage</b>		462.692,25	2,39

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2016 (Auflagedatum 21.3.2016)	139.154	14.544.503,93	104,52
2017	193.451	20.455.695,17	105,74

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		268.779,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		840.093,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		177.638,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.848.889,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		158,61
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		88.896,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./173.528,25
10. Sonstige Erträge		./7,53
Summe der Erträge		7.050.918,99
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.203.526,85
– Verwaltungsvergütung	./803.541,24	
– Beratungsvergütung	./399.985,61	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./118.887,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./18.670,61
5. Sonstige Aufwendungen		./333.842,82
– Depotgebühren	./27.146,75	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./262.833,74	
– Sonstige Kosten	./43.862,33	
Summe der Aufwendungen		./1.674.927,28
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		
		<b>5.375.991,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.373.060,99
2. Realisierte Verluste		./1.862.930,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.510.130,33
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.946.261,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./5.729.455,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
		./2.783.194,10
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
		<b>4.102.927,94</b>

**Entwicklung des Sondervermögens 2017**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./3.987.354,38
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		80.799.540,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	84.374.239,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.574.698,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.148.207,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.102.927,94
davon nicht realisierte Gewinne	2.946.261,76	
davon nicht realisierte Verluste	./5.729.455,86	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
		<b>237.038.423,31</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Ertragsverwendung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T	Thesaurierung

## 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 %)** 90,21  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** 0,00

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

### Sonstige Angaben

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert	110,39
Ausgabepreis	112,60
Rücknahmepreis	110,39
Anteile im Umlauf	Stück 1.961.935

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert	105,74
Ausgabepreis	107,85
Rücknahmepreis	105,74
Anteile im Umlauf	Stück 193.451

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,69%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,71%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. o.N	FR0010813105	1,200
Exane Fund 1 SICAV – Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	1,500
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	1,000
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	1,250
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464	0,600
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	0,980
Swissc.(LU)-E.F.Gr.Inv.Em.Mkts Inhaber-Anteile DT o.N.	LU0338548117	1,530
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,400
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	0,600

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I**

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

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T**

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

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

Transaktionskosten EUR 88.585,98

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 Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung <sup>5)</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker <sup>5)</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

<sup>5)</sup> der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017



### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BKC Treuhand Portfolio für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

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

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

**Erstausgabepreise**

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

**Ausgabeaufschlag**

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

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,40 % p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a., (mindestens EUR 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)
Anteilklasse T	derzeit 0,05 % p.a., (mindestens EUR 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)

**Beratervergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,20 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,20 % p.a.

**Erfolgsabhängige Vergütung**

Anteilklasse I	derzeit keine
Anteilklasse T	derzeit keine

**Währung**

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse T	EUR

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse I	A0YFQ9 / DE000A0YFQ92
Anteilklasse T	A141VM / DE000A141VM3

## Kurzübersicht über die Partner des BKC Treuhand Portfolio

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

DZ BANK AG

**Hausanschrift:**

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Eigenkapital:**

EUR 3.646.000.000,- (Stand: 31.12.2015)

### 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

Bernhard Matthes,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Andre Schettler,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

WKN: A0YFQ9 / ISIN: DE000A0YFQ92

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