

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BKC Treuhand Portfolio

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2017

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## Vermögensübersicht zum 30.6.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>202.862.534,90</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	27.288.207,03	13,47
Australien	1.292.653,56	0,64
Belgien	587.235,98	0,29
Bundesrepublik Deutschland	7.238.607,86	3,57
Färöer	683.964,82	0,34
Finnland	2.970.421,80	1,47
Frankreich	1.131.796,10	0,56
Griechenland	1.250.353,73	0,62
Großbritannien	2.597.851,96	1,28
Kanada	1.617.464,10	0,80
Niederlande	1.146.612,24	0,57
Schweden	1.361.469,78	0,67
Spanien	845.320,48	0,42
USA	4.564.454,62	2,25
2. Anleihen	126.510.431,45	62,46
< 1 Jahr	6.173.557,52	3,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.765.933,85	7,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	27.152.095,24	13,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	54.666.503,61	26,99
>= 10 Jahre	23.752.341,23	11,73
3. Investmentanteile	38.143.119,27	18,83
EUR	34.488.266,10	17,03
USD	3.654.853,17	1,80
4. Bankguthaben	8.927.091,98	4,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.993.685,17	0,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./316.770,82</b>	<b>./0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>202.545.764,08</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>191.941.757,75</b>	<b>94,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>98.999.790,02</b>	<b>48,88</b>
<b>Aktien</b>						<b>27.288.207,03</b>	<b>13,47</b>
Asaleo Care Ltd.						AUD	
Registered Shares o.N.	AU000000AHY8	632.525	165.975	0	1,470	625.546,12	0,31
Regis Resources Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000RRL8	262.325	0	0	3,780	667.107,44	0,33
Corus Entertainment Inc.						CAD	
Reg. Shs Class B (Non-Vtg) oN	CA2208741017	76.640	76.640	0	13,630	705.431,66	0,35
Intertape Polymer Group Inc.							
Registered Shares o.N.	CA4609191032	25.690	2.680	0	24,690	428.340,15	0,21
National Bank of Canada Reg. Shs o.N.	CA6330671034	13.135	0	0	54,530	483.692,29	0,24
Aegean Airlines S.A.						EUR	
Namens-Aktien EO 0,65	GRS495003006	71.445	10.295	0	8,300	592.993,50	0,29
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	28.076	2.115	0	16,740	469.992,24	0,23
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	8.335	955	0	76,900	640.961,50	0,32
bpost S.A. Act. Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	27.785	2.960	0	21,135	587.235,98	0,29
CEWE Stiftung & Co. KGaA							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	8.555	1.730	0	73,830	631.615,65	0,31
Corbion N.V. Aandelen op naam EO 0,25	NL0010583399	24.165	3.425	4.380	28,000	676.620,00	0,33
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	22.075	2.130	0	35,000	772.625,00	0,38
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	19.075	6.600	0	33,930	647.214,75	0,32
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	29.305	0	0	16,350	479.136,75	0,24
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	22.035	0	0	27,925	615.327,38	0,30
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	6.260	495	0	104,950	656.987,00	0,32
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	41.130	14.015	0	15,983	657.360,23	0,32
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	4.635	0	0	101,400	469.989,00	0,23
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	24.640	13.695	0	34,235	843.550,40	0,42
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	3.450	3.450	0	176,550	609.097,50	0,30
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	20.475	4.340	2.820	34,490	706.182,75	0,35
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	27.005	7.745	0	30,640	827.433,20	0,41
Red Electrica Corporacion S.A.							
Acciones Port. EO 0,50	ES0173093024	46.205	15.465	0	18,295	845.320,48	0,42
Rubis S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000121253	7.065	1.285	0	99,240	701.130,60	0,35
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	4.145	550	0	103,900	430.665,50	0,21
Vaisala Oy Registered Shares A o.N.	FI0009900682	18.085	1.725	0	43,660	789.591,10	0,39
Villeroy & Boch AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007657231	43.025	5.010	6.815	19,395	834.469,88	0,41
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	10.170	1.855	2.335	67,340	684.847,80	0,34
Berkeley Group Holdings PLC						GBP	
Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	18.500	4.730	0	32,270	680.103,67	0,34
Computacenter PLC							
Registered Shares LS 0,075555	GB00BV9FP302	74.385	6.960	0	8,110	687.243,51	0,34
Cranswick PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0002318888	19.185	2.430	0	28,040	612.835,95	0,30
Inmarsat PLC Reg. Shares EO 0,0005	GB00B09LSH68	70.460	70.460	0	7,695	617.668,83	0,30
Bakkafrost P/F						NOK	
Navne-Aktier DK 1,00	FO0000000179	20.780	5.740	0	314,400	683.964,82	0,34
Axfood AB						SEK	
Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	53.595	8.880	0	140,600	783.433,70	0,39
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK 0,02	SE0000936478	19.440	1.945	0	286,000	578.036,08	0,29
Cardinal Health Inc.						USD	
Registered Shares o.N.	US14149Y1082	7.160	1.075	1.820	77,920	489.220,62	0,24

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	19.495	2.295	4.730	31,300	535.069,71	0,26
Genuine Parts Co. Reg. Shares DL 1	US3724601055	6.470	880	0	92,760	526.269,03	0,26
Gilead Sciences Inc. Reg. Shs DL 0,001	US3755581036	11.505	1.480	0	70,780	714.068,66	0,35
Omnicom Group Inc. Reg. Shs DL 0,15	US6819191064	6.565	845	0	82,900	477.234,74	0,24
QUALCOMM Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US7475251036	16.040	5.110	0	55,220	776.682,57	0,38
Union Pacific Corp. Reg. Shares DL 2,50	US9078181081	5.135	890	0	108,910	490.400,61	0,24
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	14.185	4.815	0	44,660	555.508,68	0,27
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>71.711.582,99</b>	<b>35,41</b>
10,5000 % European Investment Bank RB/EO-Med.-T. Nts. 14(17)	XS1014703851	2.000	0	0	99,520	559.368,24	0,48
18,2000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 16(21)	ARARGE3202H4	5.000	5.000	0	111,072	293.366,30	0,14
10,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-T. Nts 14(17)	XS1014703851	2.000	0	0	100,740	533.326,27	0,26
11,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-T. Nts 16(19)	XS1374123732	3.000	0	0	106,235	843.625,92	0,42
10,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RB/EO-MTN v.14(17)	XS1014862731	2.800	0	0	100,590	745.545,03	0,37
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	1.200	250	0	150,292	1.651.409,21	0,82
4,8500 % Tschechien KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	17.000	8.000	0	164,855	1.073.768,20	0,53
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 15(23) Ser.97	CZ0001004600	30.000	30.000	0	101,070	1.161.724,14	0,57
2,1250 % AbbVie Inc. EO-Notes 16(16/28)	XS1520907814	500	500	0	101,887	509.435,00	0,25
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO- Medium-Term Notes 15(21)	XS1214673722	600	0	0	107,689	646.134,00	0,32
7,8200 % Argentinien, Republik EO-Bonds 05(24-33) Disc.	XS0205545840	150	150	0	105,700	218.181,24	0,11
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 17(17/36)	XS1629866432	400	400	0	98,610	394.440,00	0,19
3,3750 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0542825160	300	0	0	122,193	366.579,00	0,18
3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO- Md.-T.Nts 13(13/18) Reg.S	XS0955552178	500	500	0	102,662	513.310,00	0,25
6,0000 % Barclays Bank PLC EO- Medium-Term Notes 08(18)	XS0342289575	300	0	0	103,268	309.804,00	0,15
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 16(16/26)	XS1531347661	500	500	0	99,189	495.945,00	0,24
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	BE0000324336	500	0	0	134,160	670.800,00	0,33
6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 12(18)	PTBSSGOE0009	500	0	0	105,105	525.525,00	0,26
3,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 14(21)	PTBSSBOE0012	100	0	0	112,643	112.643,00	0,06
1,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 15(25)	PTBSSIOM0015	1.000	0	0	100,320	1.003.200,00	0,50
2,3750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSL0M0002	400	400	0	100,655	402.620,00	0,20
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18)	DE0001030534	600	600	0	100,395	651.384,85	0,32

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,8750 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 05(25)	ES0414970204	400	0	0	123,034	492.137,84	0,24
4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/26)	FR0012074284	600	600	0	107,921	647.526,00	0,32
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-T. Notes 13(23)	FR0011400571	800	0	0	112,994	903.952,00	0,45
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Nts 16(23)	XS1415366720	300	0	0	103,724	311.172,00	0,15
3,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.06(55)	FR0010292169	200	0	0	139,597	279.194,00	0,14
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.10(25)	FR0010920900	300	0	0	126,433	379.299,00	0,19
5,1250 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-T. Notes 11(23)	XS0617251995	300	0	0	125,652	376.956,00	0,19
3,8750 % Danske Bank PLC EO- Med.-Term Cov.Nts 11(21)	XS0640463062	100	0	0	115,107	115.107,00	0,06
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	600	0	168,864	1.013.184,00	0,50
4,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0553728709	200	0	0	130,184	260.368,00	0,13
4,2500 % DNB Bank ASA EO- Medium-Term Notes 12(22)	XS0732513972	200	0	0	117,465	234.930,00	0,12
2,7500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-MTN Hyp.-Pfandbr,12(22)	XS0759310930	100	0	0	112,060	112.060,00	0,06
2,1250 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-T. Cov. Nts 13(23)	XS0881369770	350	0	0	109,700	383.950,00	0,19
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1575640054	500	500	0	99,261	496.305,00	0,25
1,8750 % Ericsson EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	800	800	0	98,136	785.088,00	0,39
4,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 09(25)	FI4000006176	500	0	0	128,907	644.535,00	0,32
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 12(28)	FI4000037635	300	0	0	121,324	363.972,00	0,18
5,8750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 09(19)	PTCPEHOM0006	100	0	0	108,660	108.660,00	0,05
4,6250 % Klépierre S.A. EO-Nts 10(18)	XS0550979842	200	0	0	102,487	204.974,00	0,10
5,6250 % Kon. KPN N.V. EO- Medium-Term Notes 09(24)	XS0454773713	550	0	0	130,551	718.030,50	0,35
4,2500 % Korea, Republik EO-Bonds 06(21)	XS0277265269	500	0	0	117,343	586.715,00	0,29
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(24)	XS1063399536	200	0	0	115,817	231.634,00	0,11
4,8750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Nts 11(23)	XS0577606725	250	0	0	124,248	310.620,00	0,15
6,0000 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 10(20)	XS0543111768	400	0	0	115,502	462.008,00	0,23
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	200	0	0	98,718	197.436,00	0,10
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 16(23)	XS1401114811	1.000	100	0	105,955	1.059.550,00	0,52
4,0000 % Nordea Bank AB EO- Medium-Term Notes 10(21)	XS0544654162	450	0	0	112,922	508.149,00	0,25
3,5000 % OMV AG EO- Medium-Term Notes 12(27)	XS0834371469	100	0	0	119,574	119.574,00	0,06
8,1250 % Orange S.A. EO- Medium-Term Notes 03(33)	FR0000471930	500	0	0	183,856	919.280,00	0,45
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	600	0	0	114,075	684.450,00	0,34
4,5000 % Polen, Republik EO- Medium-Term Notes 07(22)	XS0282701514	400	0	0	119,332	477.328,00	0,24

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,2500 % Polen, Republik		EUR	EUR	EUR			
EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0479333311	500	0	0	131,190	655.950,00	0,32
2,3750 % Polen, Republik EO-							
Medium-Term Notes 16(36)	XS1346201889	800	400	0	109,300	874.400,00	0,43
2,0000 % Polen, Republik EO-							
Medium-Term Notes 16(46)	XS1508566558	300	300	0	100,127	300.381,00	0,15
5,3750 % PostNL N.V. EO-Bonds 07(17)	NL0006133175	300	0	0	101,917	305.751,00	0,15
2,3750 % Priceline Group Inc., The							
EO-Notes 14(14/24)	XS1112850125	200	200	0	106,139	212.278,00	0,10
3,8750 % Rumänien EO-							
Med.-T. Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	700	700	0	104,305	730.135,00	0,36
2,3750 % Rumänien EO-							
Med.-Term Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	600	600	0	99,495	596.970,00	0,29
3,6250 % Rumänien EO-							
Medium-Term Notes 14(24)	XS1060842975	500	0	0	113,802	569.010,00	0,28
2,8750 % Rumänien EO-							
Medium-Term Notes 14(24)	XS1129788524	400	0	0	108,700	434.800,00	0,21
4,1250 % Santander Intl Debt S.A.U.							
EO-Medium-Term Nts 10(17)	XS0544546780	300	0	0	101,073	303.219,00	0,15
5,1250 % Slowenien, Republik							
EO-Bonds 11(26) RS70	SI0002103164	400	0	0	135,830	543.320,00	0,27
5,2500 % Snam S.p.A. EO-							
Medium-Term Notes 12(22)	XS0829190585	550	0	0	123,580	679.690,00	0,34
5,0000 % SNCF Réseau EO-							
Medium-Term-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	149,985	149.985,00	0,07
4,1250 % SNCF Réseau EO-							
Medium-Term-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	148,982	297.964,00	0,15
3,7500 % South Africa, Republic of...							
EO-Notes 14(26)	XS1090107159	1.200	200	0	103,077	1.236.924,00	0,61
4,3750 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-Medium-Term Nts 11(21)	XS0693812355	100	0	0	117,069	117.069,00	0,06
3,7500 % TDC A/S EO-							
Medium-Term Nts 12(12/22)	XS0752467497	700	0	0	112,206	785.442,00	0,39
4,6930 % Telefonica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-T. Notes 09(19)	XS0462999573	300	0	0	110,726	332.178,00	0,16
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-T. Notes 13(23)	XS0874864860	300	0	0	116,765	350.295,00	0,17
5,8750 % Telefónica Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	141,439	424.317,00	0,21
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC							
EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1082971588	400	200	0	102,233	408.932,00	0,20
5,1250 % Tesco PLC EO-							
Medium-Term Notes 07(47)	XS0295018070	400	0	0	105,716	422.864,00	0,21
3,8750 % Tschechien EO-							
Medium-Term Notes 12(22)	XS0750894577	500	0	0	118,009	590.045,00	0,29
4,2500 % United Utilities Water Ltd.							
EO-Medium-T. Notes 05(20)	XS0210237011	200	0	0	110,056	220.112,00	0,11
7,0000 % Uruguay, Republik							
EO-Notes 03(19)	XS0167137834	900	0	0	111,093	999.837,00	0,49
3,2500 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	100	0	0	112,600	112.600,00	0,06
2,3750 % VIVAT N.V. EO-Notes 17(24)	XS1600704982	800	800	0	92,736	741.888,00	0,37
2,7500 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	100	0	103,268	103.268,00	0,05
5,5000 % Tesco PLC LS-		GBP	GBP	GBP			
Medium-Term Notes 02(19)	XS0159013068	100	0	0	108,979	124.150,15	0,06
5,6250 % Vodafone Group PLC LS-							
Medium-Term Notes 03(25)	XS0181816652	400	0	0	124,208	565.996,81	0,28

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,0000 % Ungarn UF-Bonds 07(23) Ser.23/A	HU0000402383	HUF 250.000	HUF 100.000	HUF 0	% 122,633	992.332,90	0,49
3,5000 % Ungarn UF-Notes 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	250.000	0	0	108,360	876.837,68	0,43
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	300.000	100.000	0	119,647	1.161.809,35	0,57
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YN-Anl. v.06 (26)	US500769BN36	JPY 50.000	JPY 0	JPY 0	% 118,607	462.901,75	0,23
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 15(20)	XS1190713054	MXN 20.000	MXN 20.000	MXN 0	% 93,800	908.967,58	0,45
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 03(23)	MX0MGO000003	300.000	50.000	0	106,906	1.553.960,26	0,77
10,0000 % Mexiko MN-Bonos 05(24)	MX0MGO000078	Stück 220.000	Stück 0	Stück 0	MXN 119,100	1.269.550,56	0,63
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 09(18)	MX0MGO0000G1	180.000	60.000	0	102,328	892.447,24	0,44
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 12(22)	MX0MGO0000Q0	200.000	0	0	99,507	964.271,18	0,48
3,6000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 12(22)	NO0010664592	NOK 2.000	NOK 0	NOK 0	% 107,740	225.586,26	0,11
7,2500 % European Bank Rec. Dev. RL- Medium-Term Notes 17(18)	XS1560729581	RUB 25.000	RUB 25.000	RUB 0	% 99,694	368.833,78	0,18
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.13(18)	XS0907335599	TRY 3.000	TRY 3.000	TRY 0	% 96,359	719.705,72	0,36
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	USD 750	USD 0	USD 0	% 141,500	930.594,53	0,46
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	700	700	0	125,000	767.274,64	0,38
2,0000 % British Columbia, Provinz DL- Bonds 12(22) Ser.BCUSG-8	US11070TAB44	1.100	0	0	98,864	953.612,42	0,47
4,6250 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 10(10/20)	US191241AD01	200	200	0	105,916	185.752,37	0,09
9,9950 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2000(20) Reg.S	USP3699PAA59	1.200	400	0	116,750	1.228.516,31	0,61
5,8750 % Island, Republik DL-Notes 12(22) Reg.S	USX34650AA31	200	0	0	114,835	201.393,55	0,10
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	122,983	916.656,13	0,45
11,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2000(20)	US195325AU91	500	0	0	124,152	544.335,76	0,27
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	300	0	153,250	739.104,70	0,36
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	1.000	0	0	127,612	1.119.014,38	0,55
2,1250 % Kookmin Bank DL- Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S	USY4822WCS71	600	600	0	98,518	518.333,92	0,26
3,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 14(24)	US500630CC01	300	0	0	104,052	273.723,96	0,14
2,2500 % Korea Gas Corp. DL- Med.-Term Nts 16(26)Reg.S	US50066CAL37	500	500	0	93,039	407.922,66	0,20
3,8750 % Korea, Republik DL-Nts 13(23)	US50064FAK03	200	0	0	106,810	187.319,54	0,09
4,1250 % Korea, Republik DL-Nts 14(44)	US50064FAL85	400	0	0	118,229	414.691,69	0,20
2,7500 % Korea, Republik DL-Nts 17(27)	US50064FAM68	400	400	0	98,005	343.757,63	0,17
6,7500 % Kroatien, Republik DL- Notes 09(19) Reg.S	XS0464257152	100	0	0	108,871	95.467,38	0,05
5,2500 % Lettland, Republik DL- Notes 11(21) Reg.S	XS0638326263	400	0	0	110,842	388.782,56	0,19



## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,1250 % Litauen, Republik		USD	USD	USD	%		
DL-Bonds 11(21) Reg.S	XS0602546136	1.000	200	0	112,856	989.617,68	0,49
5,5000 % Namibia, Republic of...							
DL-Notes 11(21) Reg.S	XS0686701953	800	0	0	107,625	754.998,25	0,37
4,7500 % Nordstrom Inc.							
DL-Notes 10(10/20)	US655664AN01	500	500	0	104,601	458.616,27	0,23
9,3750 % Panama, Republik							
DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07	400	400	0	147,350	516.836,20	0,26
5,1250 % Polen, Republik							
DL-Notes 11(21)	US857524AA08	500	0	0	110,265	483.448,79	0,24
7,5000 % Quebec, Provinz							
DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	141,847	248.766,57	0,12
5,5000 % Slowenien, Republik							
DL-Notes 12(22) Reg.S	XS0847086237	200	0	0	114,249	200.366,54	0,10
5,8500 % Slowenien, Republik							
DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0927637818	200	0	0	116,459	204.241,49	0,10
5,8750 % South Africa, Republic of...							
DL-Notes 07(22)	US836205AL88	600	0	0	109,125	574.140,65	0,28
6,2500 % Ungarn DL-Notes 10(20)	US445545AD87	800	0	0	109,570	768.642,58	0,38
6,3750 % Ungarn DL-Notes 11(21)	US445545AE60	200	200	0	112,500	197.299,19	0,10
5,7500 % Ungarn DL-Notes 13(23)	US445545AJ57	800	0	0	114,500	803.226,94	0,40
8,0000 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 05(20-22)	US917288BC52	400	0	0	122,202	428.628,55	0,21
7,8750 % Uruguay, Republik							
DL-Notes 03(33)	US917288BA96	900	0	0	136,200	1.074.886,00	0,53
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd		UYU	UYU	UYU	%		
Bds 11(26-28)	US917288BD36	10.000	10.000	0	111,913	543.103,69	0,27
10,5000 % South Africa, Republic of...		ZAR	ZAR	ZAR	%		
RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	3.000	3.000	0	110,885	222.714,43	0,11
7,2500 % South Africa, Republic of...							
RC-Loan 05(20) No.207	ZAG000024738	14.000	0	0	98,997	927.909,32	0,46
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>53.179.549,19</b>	<b>26,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>53.179.549,19</b>	<b>26,26</b>
2,1250 % Sunrise Communications Hldg SA		CHF	CHF	CHF	%		
SF-Notes 15(18/22) Reg.S	XS1189795591	300	0	0	101,099	277.719,07	0,14
5,5000 % Chile, Republik		CLP	CLP	CLP	%		
CP/DL-Bonds 10(20)	US168863AU21	800.000	800.000	0	106,351	1.122.744,68	0,55
7,7500 % Kolumbien, Republik		COP	COP	COP	%		
KP/DL-Bonds 10(21)	XS0502258444	3.000.000	3.000.000	0	106,927	921.027,18	0,45
4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Obl. 12(19)	ES0211845252	300	0	0	110,390	331.169,73	0,16
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A.							
EO-Obl. 13(23)	ES0211845260	200	0	0	116,057	232.113,04	0,11
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V.							
EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	300	0	0	101,529	304.587,00	0,15
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 14(21)	XS1109959467	600	200	0	105,630	633.780,00	0,31
3,8750 % Argentinien, Republik							
EO-Bonds 16(22)	XS1503160225	1.100	300	0	99,531	1.094.841,00	0,54
5,0000 % Argentinien, Republik							
EO-Bonds 16(27)	XS1503160498	700	700	0	93,104	651.728,00	0,32
4,1250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES-							
EO-Notes 10(17) Reg.S	XS0540449096	400	0	0	100,660	402.640,00	0,20
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-							
Cédulas Hipotec. 06(26)	ES0413900129	200	0	0	125,487	250.974,58	0,12



## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 14(21)	XS1047674947	700	100	500	102,903	720.321,00	0,36
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 15(15/22) Reg.S	XS1242327168	1.000	200	0	100,748	1.007.480,00	0,50
7,5000 % C.M.C di Ravenna S.C. EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1088811432	300	0	0	101,801	305.403,00	0,15
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 15(30)	XS1236685613	600	0	0	103,973	623.838,00	0,31
6,2500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-T. Notes 11(18)	XS0604641034	200	0	0	104,103	208.206,00	0,10
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 14(24) Reg.S	XS1084942470	900	0	0	104,582	941.238,00	0,46
4,1250 % EDP Finance B.V. EO- Medium-Term Notes 13(21)	XS0995380580	300	0	0	112,208	336.624,00	0,17
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1222590488	1.000	400	0	101,680	1.016.800,00	0,50
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 12(22) 1075	XS0743547183	100	0	0	115,328	115.328,00	0,06
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	500	500	0	100,222	501.110,00	0,25
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	800	800	0	102,232	817.856,00	0,40
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 16(16/23)	XS1378895954	400	400	0	102,886	411.544,00	0,20
2,0000 % Grand City Properties S.A. EO-Bonds 14(14/21) Ser.D	XS1130507053	200	0	0	105,411	210.822,00	0,10
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Bonds 15(15/25)	XS1220083551	500	500	0	99,783	498.915,00	0,25
1,7500 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 16(26)	XS1528141788	500	0	0	102,307	511.535,00	0,25
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	700	0	0	113,801	796.607,00	0,39
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	900	900	0	99,896	899.064,00	0,44
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 14(21) Reg.S	XS1087984164	400	200	0	104,358	417.432,00	0,21
4,8750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 15(20) Reg.S	XS1318363766	300	300	0	107,399	322.197,00	0,16
2,7500 % Mexiko EO- Med.-Term Nts 13(13/23) A	XS0916766057	800	0	0	107,920	863.359,20	0,43
4,0000 % Mexiko EO- Med.-Term Nts 15(15/2115)	XS1218289103	600	600	0	88,810	532.860,60	0,26
5,5000 % Mexiko EO-Med.-T. Nts 04(20)	XS0206170390	400	0	0	113,967	455.869,60	0,23
2,3750 % Mexiko EO- Medium-Term Nts 14(14/21)	XS1054418196	400	0	0	106,500	426.000,00	0,21
3,6250 % Mexiko EO- Medium-Term Nts 14(14/29)	XS1054418600	1.000	300	0	111,621	1.116.210,00	0,55
3,0000 % Mexiko EO- Medium-Term Nts 15(15/45)	XS1198103456	600	0	0	89,883	539.296,20	0,27
3,3750 % Mexiko EO- Medium-Term Nts 16(16/31)	XS1369323149	800	800	0	105,474	843.792,00	0,42
3,7500 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1497527736	200	0	0	105,311	210.622,00	0,10
7,7500 % Onorato Armatori S.p.A. EO- Notes 16(16/23) Reg.S	XS1361301457	300	0	0	97,484	292.452,00	0,14
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 16(23)	XS1429673327	900	200	0	106,679	960.111,00	0,47
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.100	0	0	109,367	1.203.037,00	0,59
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.100	200	0	116,878	1.285.658,00	0,63
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 13(20) Reg.S	XS0997484430	200	200	0	105,227	210.454,00	0,10
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 14(14/26)Reg.S	XS1057659838	400	0	0	100,005	400.020,00	0,20

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Notes 15(15/27)	XS1172951508	EUR 700	EUR 0	EUR 0	89,844	628.908,00	0,31
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Notes 16(16/19)	XS1379157404	700	0	0	105,206	736.442,00	0,36
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Notes 17(17/21)	XS1568875444	300	300	0	101,917	305.751,00	0,15
1,8000 % Priceline Group Inc., The EO- Notes 15(15/27)	XS1196503137	700	700	0	98,959	692.713,00	0,34
4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1383922876	200	200	0	104,788	209.576,00	0,10
2,3750 % SATO Oyj EO- Medium-Term Nts 16(16/21)	XS1384762271	200	0	0	104,335	208.670,00	0,10
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 17(24) Reg.S	XS1562623584	1.000	1.000	0	104,956	1.049.560,00	0,52
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 15(15/25) Reg.S	XS1117298759	500	500	0	103,003	515.015,00	0,25
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1555147369	200	200	0	102,317	204.634,00	0,10
4,7500 % Strabag SE EO-Schuldversch. 11(18)	AT0000A0PHV9	400	0	0	104,019	416.076,00	0,21
1,7500 % TDC A/S EO- Medium-Term Nts 15(15/27)	XS1196041419	300	300	0	99,238	297.714,00	0,15
2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	200	0	0	102,573	205.146,00	0,10
3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1061029614	500	500	0	101,378	506.890,00	0,25
3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 15(15/22) Reg.S	XS1232126810	400	400	0	101,141	404.564,00	0,20
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5	200	200	0	103,913	207.826,00	0,10
5,2500 % Debenhams PLC LS-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1081972850	GBP 400	GBP 0	GBP 0	100,952	460.022,78	0,23
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 12(22)	XS0860706935	MXN 12.000	MXN 5.000	MXN 0	94,480	549.334,26	0,27
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 02(22) Ser.0922	PL0000102646	PLN 5.000	PLN 0	PLN 0	114,295	1.351.483,98	0,67
5,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 06(17) Ser.1017	PL0000104543	2.000	0	0	101,181	478.566,87	0,24
5,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	2.700	0	0	108,023	689.753,10	0,34
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(29) Ser.0429	PL0000105391	4.000	0	0	123,029	1.163.807,50	0,57
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 11(21) Ser.1021	PL0000106670	4.000	2.000	0	113,230	1.071.112,69	0,53
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 12(23) Ser.1023	PL0000107264	3.750	0	0	106,188	941.716,92	0,46
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 14(19) Ser.0719	PL0000108148	2.000	0	0	102,726	485.874,42	0,24
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 14(25) Ser.0725	PL0000108197	2.000	2.000	0	100,850	477.001,30	0,24
1,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 15(20) Ser.0420	PL0000108510	3.000	1.500	0	98,340	697.694,22	0,34
2,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 15(21) Ser.0421	PL0000108916	4.000	2.000	0	98,510	931.867,09	0,46
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 15(26) Ser.0726	PL0000108866	3.000	0	0	94,500	670.450,51	0,33

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,9000 % AbbVie Inc.		USD	USD	USD			
DL-Notes 12(12/22)	US00287YAL39	200	200	0	100,844	176.857,94	0,09
6,8750 % Ahold Finance USA Inc.							
DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	100	0	0	125,868	110.371,89	0,05
2,6500 % American Express Co.							
DL-Notes 12(22)	US025816BD05	200	200	0	99,857	175.125,92	0,09
6,2500 % Argentinien, Republik							
DL-Bonds 17(19) P1	US040114HB90	800	800	0	104,900	735.882,15	0,36
6,8750 % Argentinien, Republik							
DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	US040114GW47	600	600	0	106,800	561.908,10	0,28
5,8750 % Brasilien DL-Bonds 09(19)	US105756BQ28	250	0	0	105,625	231.552,53	0,11
4,8750 % Brasilien DL-Bonds 10(21)	US105756BS83	800	0	0	104,900	735.882,15	0,36
3,8750 % Chile, Republik							
DL-Bonds 10(20)	US168863AV04	600	0	0	105,456	554.835,32	0,27
3,2500 % Chile, Republik							
DL-Bonds 11(21)	US168863AW86	1.300	0	0	103,534	1.180.241,32	0,58
7,1250 % Córdoba, Provincia de...							
DL-Nts 16(16/21) Reg.S	USP79171AD96	300	150	0	105,750	278.191,86	0,14
4,2500 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 12(23) Reg.S	USP3699PGB78	500	0	0	97,713	428.415,47	0,21
7,1580 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	700	300	0	105,468	647.381,53	0,32
4,4000 % Gilead Sciences Inc.							
DL-Notes 11(11/21)	US375558AU71	200	200	0	107,880	189.196,42	0,09
3,6250 % Goldcorp Inc.							
DL-Notes 14(14/21)	US380956AF94	400	0	0	103,503	363.041,74	0,18
8,4000 % Hydro-Québec							
DL-Debts 1992(22) Ser. HY	US448814DX88	150	0	0	122,935	161.700,24	0,08
2,7000 % Intel Corp. DL-Notes 12(12/22)	US458140AM21	200	200	0	101,223	177.521,75	0,09
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV							
DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	500	500	0	97,412	427.094,00	0,21
7,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Notes 09(19)	US195325BL83	200	0	0	109,150	191.424,06	0,09
5,2500 % Namibia, Republic of...							
DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	1.200	900	0	102,977	1.083.588,21	0,53
3,2000 % Ontario, Provinz							
DL-Bonds 14(24)	US68323ACT97	200	0	0	104,016	182.419,68	0,09
7,3500 % Peru DL-Bonds 05(25)	US715638AS19	500	0	0	131,190	575.192,91	0,28
7,1250 % Peru DL-Bonds 09(19)	US715638AW21	300	0	0	109,489	288.027,36	0,14
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	121,720	213.468,96	0,11
2,7000 % Starbucks Corp.							
DL-Notes 15(15/22)	US855244AG47	200	200	0	101,959	178.813,22	0,09
4,1630 % Union Pacific Corp.							
DL-Notes 11(11/22)	US907818DK19	200	200	0	108,159	189.685,37	0,09
5,1000 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	102,115	358.172,57	0,18

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>1.619.299,27</b>	<b>0,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.619.299,27</b>	<b>0,80</b>
3,2500 % Manitoba, Provinz CD- Medium-Term Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 700	CAD 0	% 105,328	497.903,84	0,25
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	Stück 240.000	Stück 0	Stück 0	MXN 96,434	1.121.395,43	0,55
<b>Investmentanteile</b>						<b>38.143.119,27</b>	<b>18,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>38.143.119,27</b>	<b>18,83</b>
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. o.N	FR0010813105	Stück 170	Stück 0	Stück 0	EUR 9.808,450	1.667.436,50	0,82
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	315	165	0	17.305,050	5.451.090,75	2,69
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358	342	0	0	1.251,166	427.898,77	0,21
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	415	415	0	1.265,352	525.121,08	0,26
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	1.800	0	0	1.351,510	2.432.718,00	1,20
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464	78.000	30.000	0	6,000	468.000,00	0,23
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	28.660	28.660	0	159,850	4.581.301,00	2,26
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	10.000	3.000	0	1.053,770	10.537.700,00	5,20
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	60.000	20.000	0	139,950	8.397.000,00	4,15
Swissc.(LU)-E.F.Gr.Inv.Em.Mkts Inhaber-Anteile DT o.N.	LU0338548117	Stück 30.005	Stück 8.180	Stück 0	USD 138,910	3.654.853,17	1,80
Summe Wertpapiervermögen						191.941.757,75	94,76

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>8.927.091,98</b>	<b>4,41</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Guthaben bei DZ-Bank (ehemals WGZ) (G) Düsseldorf (V)		
Guthaben in Fondswährung	8.927.091,98	4,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.993.685,17</b>	<b>0,98</b>
Zinsansprüche	1.832.326,74	0,90
Dividendenansprüche	87.191,54	0,04
Quellensteueransprüche	74.166,89	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./316.770,82</b>	<b>./0,16</b>
Zinsverbindlichkeiten	./3.028,06	0,00
Verwaltungsvergütung	./195.439,35	./0,10
Verwahrstellenvergütung	./9.921,30	0,00
Beratungsvergütung	./97.719,68	./0,05
Veröffentlichungskosten	./1.307,43	0,00
Prüfungskosten	./9.355,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>202.545.764,08</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.678.053
Anteilwert	EUR	109,63
Ausgabepreis	EUR	111,82
Rücknahmepreis	EUR	109,63

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	176.954
Anteilwert	EUR	105,01
Ausgabepreis	EUR	107,11
Rücknahmepreis	EUR	105,01

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Argentinischer Peso	ARS	1 EUR =	18,9306000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	128,1125000
Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,4864000	Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	20,6388000
Brasilianische Lira	BRL	1 EUR =	3,7778000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,5520000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4808000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	4,2285000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0921000	Russischerr Rubel	RUB	1 EUR =	67,5738000
Chilenischer Peso	CLP	1 EUR =	757,7958000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	9,6185000
Kolumbianischer Peso	COP	1 EUR =	3482,8614000	Türkische Lira	TYR	1 EUR =	4,0166000
Tschechische Krone	CZK	1 EUR =	26,1000000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1404000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8778000	Uruguayischer Peso	UYU	1 EUR =	32,3874000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	308,9500000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	14,9364000

<sup>1)</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>			
		Stück	Stück
Aberdeen Asset Management PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000031285	29.440	159.180
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US26138E1091	565	6.290
Shaftesbury PLC Registered Shares LS 0,25	GB0007990962	6.890	52.630
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		DKK	DKK
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 25	DK0009923138	0	5.000
		EUR	EUR
1,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(18)	XS1052677207	0	400
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-Term Notes 11(21)	FR0011052661	400	800
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 12(20)	FR0011215508	0	200
4,1250 % Slowenien, Republik EO-Notes 10(20) RS67	SI0002103057	0	400
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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
5,0000 % APRR EO-Notes 2011(17)	FR0010989111	0	200
2,3750 % Autostr. Bres.Ver.Vic.Pad. SpA EO-Notes 2015(20)	XS1205716720	0	800
11,0000 % Brasilien EO-Notes 1997(17)	XS0077157575	0	450
3,0000 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(17)	ES0443307014	0	400
		USD	USD
6,2500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(19) Reg.S P1	USP04808AG92	0	800
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 16(21) Reg.S Ser.A P1	USP04808AA23	0	600
2,3750 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 13(13/18)	US35671DBD66	0	600
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		RUB	RUB
6,7500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 07(17)	XS0303133564	0	27.000

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse

Ertragsverwendung

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T	Thesaurierer

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Sonstige Angaben****BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I**

Anteilwert	109,63
Ausgabepreis	111,82
Rücknahmepreis	109,63
Anzahl Anteile	Stück 1.678.053

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T**

Anteilwert	105,01
Ausgabepreis	107,11
Rücknahmepreis	105,01
Anzahl Anteile	Stück 176.954

**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.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2017

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



**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 R	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 54.421.000,- (Stand: September 2016)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Oliver Harth, Wehrheim-Obernheim  
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

Dr. Richard Böger,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,  
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Ralf Zimmer,  
DZ BANK AG, Düsseldorf

André Wöllenweber,  
DZ BANK AG, Düsseldorf

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