

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Treuhand Portfolio

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Wichtiger Hinweis

Zum 1.9.2025 werden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	434.909.463,63	100,17
1. Aktien	79.959.098,82	18,42
Australien	447.852,91	0,10
Belgien	2.208.458,25	0,51
Bundesrepublik Deutschland	11.124.805,85	2,56
Finnland	2.595.562,79	0,60
Frankreich	3.264.486,25	0,75
Großbritannien	5.050.634,15	1,16
Irland	3.066.404,67	0,71
Italien	1.099.773,00	0,25
Kanada	3.834.164,85	0,88
Niederlande	5.373.890,80	1,24
Norwegen	3.405.821,69	0,78
Schweden	4.520.169,74	1,04
Schweiz	5.420.402,58	1,25
Singapur	1.567.357,50	0,36
Slowenien	1.703.767,50	0,39
USA	25.275.546,29	5,82
2. Anleihen	250.862.348,05	57,78
< 1 Jahr	23.477.988,46	5,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	47.630.115,66	10,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	53.038.523,43	12,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	73.277.814,24	16,88
>= 10 Jahre	53.437.906,26	12,31
3. Zertifikate	5.523.285,71	1,27
EUR	999.765,00	0,23
USD	4.523.520,71	1,04
4. Investmentanteile	94.006.696,37	21,65
CHF	1.825.481,80	0,42
EUR	91.359.684,37	21,04
USD	821.530,20	0,19
5. Bankguthaben	869.793,30	0,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.688.241,38	0,85
II. Verbindlichkeiten	./756.238,96	./0,17
III. Fondsvermögen	434.153.224,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						430.351.428,95	99,12
Börsengehandelte Wertpapiere						272.720.619,74	62,82
Aktien						79.959.098,82	18,42
Rural Funds Group Registered Units o.N.	AU000000RFF5	455.614	0	0	AUD 1,760	447.852,91	0,10
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	8.070	0	0	CAD 141,890	715.076,69	0,16
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	20.280	0	0	79,350	1.004.944,73	0,23
TFI International Inc. Reg. Shares o.N.	CA87241L1094	12.377	0	0	122,240	944.835,12	0,22
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	15.290	0	0	122,460	1.169.308,31	0,27
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	6.860	0	0	CHF 149,450	1.097.673,45	0,25
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	945	0	0	1.035,000	1.047.189,51	0,24
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	4.050	0	0	236,400	1.025.074,95	0,24
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.790	0	0	554,600	2.250.464,67	0,52
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	37.020	0	0	EUR 35,500	1.314.210,00	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.473	0	0	677,600	2.353.304,80	0,54
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.595	0	0	145,050	811.554,75	0,19
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	9.002	0	0	276,900	2.492.653,80	0,57
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	27.120	0	0	39,210	1.063.375,20	0,24
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	59.030	0	0	30,970	1.828.159,10	0,42
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	3.285	0	0	232,900	765.076,50	0,18
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	11.760	0	0	145,100	1.706.376,00	0,39
Kingspan Group PLC Registered Shares EO 0,13	IE0004927939	17.179	17.179	0	72,200	1.240.323,80	0,29
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	8.805	0	0	193,500	1.703.767,50	0,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	7.470	0	0	550,600	4.112.982,00	0,95
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	139.759	11.844	0	12,610	1.762.360,99	0,41
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	16.660	0	0	33,550	558.943,00	0,13
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	20.595	0	0	53,400	1.099.773,00	0,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.305	0	0	258,150	1.627.635,75	0,37
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	7.475	0	0	225,800	1.687.855,00	0,39
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.795	0	0	166,950	1.635.275,25	0,38
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	10.440	0	0	26,270	274.258,80	0,06
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	27.690	0	0	20,700	573.183,00	0,13
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	57.925	0	0	GBP 24,670	1.668.819,05	0,38
Computacenter PLC Reg. Shs LS 0,075555	GB00BV9FP302	35.675	0	0	24,000	999.883,22	0,23
National Grid PLC Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	157.298	0	0	10,615	1.949.922,07	0,45
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B1N7Z094	52.250	0	0	7,080	432.009,81	0,10
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL 0,01	IE00028FXN24	25.200	0	0	31,420	924.657,25	0,21

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DNB Bank ASA		Stück	Stück	Stück	NOK		
Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	72.566	31.161	0	278,600	1.702.116,40	0,39
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	141.707	0	0	142,800	1.703.705,29	0,39
Assa-Abloy AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B SK 0,33	SE0007100581	59.186	6.276	0	295,200	1.561.968,16	0,36
Atlas Copco AB							
Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	131.680	131.680	0	152,850	1.799.376,70	0,41
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	43.925	0	0	295,100	1.158.824,88	0,27
DBS Group Holdings Ltd.		Stück	Stück	Stück	SGD		
Registered Shares SD 1	SG1L01001701	52.158	52.158	0	44,910	1.567.357,50	0,36
Automatic Data Processing Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,10	US0530151036	5.725	0	0	308,400	1.504.294,11	0,35
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	15.600	0	0	275,650	3.663.747,12	0,84
Carlisle Cos. Inc. Reg. Shares DL 1	US1423391002	3.869	0	0	373,400	1.230.880,63	0,28
Cencora Inc. Reg. Shares DL 0,01	US03073E1055	6.674	0	0	299,850	1.705.034,42	0,39
Cisco Systems Inc. Reg. Shs DL 0,001	US17275R1023	21.330	0	0	69,380	1.260.863,42	0,29
Costco Wholesale Corp.							
Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	1.876	0	0	989,940	1.582.284,60	0,36
Emerson Electric Co. Reg. Shs DL 0,50	US2910111044	14.515	14.515	0	133,330	1.648.875,31	0,38
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	17.805	0	0	51,810	785.956,42	0,18
H.B. Fuller Co. Registered Shares DL 1	US3596941068	13.270	0	0	60,150	680.063,47	0,16
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	2.255	0	0	469,180	901.423,62	0,21
Louisiana Pacific Corp. Reg. Shs DL 1	US5463471053	14.215	0	0	85,990	1.041.448,28	0,24
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	3.050	0	0	561,940	1.460.268,38	0,34
McCormick & Co. Inc.							
Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	17.133	8.223	0	75,820	1.106.776,91	0,25
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	15.526	0	0	95,060	1.257.477,69	0,29
Packaging Corp. of America							
Registered Shares DL 0,01	US6951561090	7.189	0	0	188,450	1.154.270,30	0,27
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023	6.955	0	0	313,900	1.860.078,81	0,43
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	13.385	0	0	75,740	863.747,04	0,20
Target Corp. Reg. Shares DL 0,0833	US87612E1064	5.510	0	0	98,650	463.117,92	0,11
UnitedHealth Group Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	1.875	0	1.890	311,970	498.375,86	0,11
Waste Management Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	7.735	0	0	228,820	1.507.985,60	0,35
Verzinsliche Wertpapiere						187.238.235,21	43,13
10,2500 % Brasilien		BRL	BRL	BRL	%		
RB/DL-Bonds 07(28)	US105756BN96	6.000	3.000	0	97,010	908.757,69	0,21
9,5000 % International Bank Rec. Dev.							
RB/DL-Med.-T. Nts 22(29)	XS2439224705	3.000	3.000	0	93,447	437.690,87	0,10
International Bank Rec. Dev.							
RB/DL-Zero Med.-T.Nts 22(29)	XS2433833071	5.000	5.000	0	66,593	519.851,68	0,12
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch.		CHF	CHF	CHF	%		
SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	3.000	0	0	124,779	4.007.890,79	0,92
11,5000 % Asian Development Bank		COP	COP	COP	%		
KP/DL-Med.-T. Nts 22(25)	XS2533138033	4.500.000	0	0	100,225	941.250,62	0,22
4,8500 % Tschechien		CZK	CZK	CZK	%		
KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	26.000	0	0	99,209	1.043.755,92	0,24
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 13(28)	CZ0001003859	10.000	0	0	96,850	391.899,00	0,09
2,4000 % Tschechien							
KC-Anl. 14(25) Ser.89	CZ0001004253	65.000	0	0	99,766	2.624.039,98	0,60
2,7500 % Tschechien							
KC-Bonds 18(29) Ser.105	CZ0001005375	10.000	0	0	96,525	390.583,90	0,09

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,0000 % Tschechien KC-Bonds 22(26)	CZ0001006506	CZK 10.000	CZK 0	CZK 0	101,684	411.459,56	0,09
0,1000 % Dänemark, Königreich DK- Inflation Lkd Gov.Bds 2030	DK0009923724	DKK 4.000	DKK 0	DKK 0	97,010	614.938,88	0,14
0,1000 % Dänemark, Königreich DK- Inflation Lkd Gov.Bds 22/34	DK0009924458	10.000	5.000	0	93,242	1.423.169,34	0,33
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Med--T. Nts 24(24/32)	XS2776890902	EUR 800	EUR 0	EUR 0	102,729	821.832,00	0,19
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/36)	XS2776891207	500	0	0	102,602	513.010,00	0,12
2,8790 % ABN AMRO Bank N.V. EO- FLR Med.-Term Nts 24(27)	XS2747616105	1.000	0	0	100,513	1.005.130,00	0,23
2,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO- Preferred Med.-T.Nts 25(29)	XS3083189319	500	500	0	100,296	501.480,00	0,12
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/26)	FR0013505625	400	0	0	99,737	398.948,00	0,09
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/30)	FR0013505633	500	0	0	98,999	494.995,00	0,11
5,9000 % Albanien, Republik EO- Treasury Nts 23(28) Reg.S	XS2636412210	500	0	0	105,917	529.585,00	0,12
1,5000 % alstria office AG Anleihe v.17(17/27)	XS1717584913	900	0	0	94,094	846.846,00	0,20
3,4330 % American Express Co. EO-FLR Notes 25(25/32)	XS3015761458	138	138	0	100,968	139.335,84	0,03
1,2500 % American Tower Corp. EO-Notes 21(21/33)	XS2346208197	500	0	0	83,694	418.470,00	0,10
3,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 25(25/32)	XS3082807135	300	300	0	100,659	301.977,00	0,07
1,2500 % Andorra EO-Medium-T. Nts 21(31)	XS2339399946	500	0	0	89,672	448.360,00	0,10
1,2500 % Andorra EO-Medium-T. Nts 22(27)	XS2445667236	500	0	0	97,831	489.155,00	0,11
3,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Med.-T. Nts 24(24/29)	XS2779881601	500	0	0	102,984	514.920,00	0,12
4,1250 % Anglo American Capital PLC EO-Med.-T. Nts 24(24/32)	XS2779901482	500	0	0	102,616	513.080,00	0,12
2,8750 % Aon Global Ltd. EO-Notes 14(14/26)	XS1062493934	700	0	0	100,374	702.618,00	0,16
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-T. Nts 15(15/27)	XS1205616698	400	0	0	99,155	396.620,00	0,09
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	0	0	99,751	997.510,00	0,23
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	500	0	0	95,159	475.795,00	0,11
3,5500 % AT & T Inc. EO-Nts 12(12/32)	XS0866310088	1.000	0	0	101,030	1.010.300,00	0,23
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 17(17/36)	XS1629866432	900	0	0	94,171	847.539,00	0,20
1,3750 % Balder Finland Oyj EO- Medium-T. Nts 2021(21/30)	XS2345315142	500	0	0	89,980	449.900,00	0,10
2,0000 % Balder Finland Oyj EO- Medium-Term Nts 22(22/31)	XS2432565187	700	0	0	91,143	638.001,00	0,15
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-T. Nts 18(30)	XS1829261087	800	0	0	95,372	762.976,00	0,18
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-T. Nts 22(29)	XS2486282358	1.400	0	0	100,695	1.409.730,00	0,32
3,6480 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 20(20/29)	XS2148370211	500	0	0	102,758	513.790,00	0,12
2,8240 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/33)	XS2462323853	400	0	0	96,725	386.900,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8850 % Barclays PLC EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	500	0	0	100,330	501.650,00	0,12
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 19(19/29)	XS1998215559	500	0	0	94,355	471.775,00	0,11
2,3750 % BCR-BRISA Conce.Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSLOM0002	1.200	0	0	99,689	1.196.268,00	0,28
3,8750 % Belfius Bank S.A. EO- Preferred MTN 23(28)S.408	BE6344187966	700	0	0	104,116	728.812,00	0,17
4,0000 % BGOSK 4 09/08/27	XS2530208490	500	0	0	103,302	516.510,00	0,12
3,7500 % BlackRock Inc. EO-Notes 25(25/35)	XS3038485689	800	800	0	101,960	815.680,00	0,19
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO- Non-Preferred MTN 22(32)	FR0014009LQ8	500	0	0	91,931	459.655,00	0,11
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	500	0	0	102,137	510.685,00	0,12
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 24(24/29)	XS2776511060	500	0	0	102,548	512.740,00	0,12
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO- Non-Preferred MTN 22(29)	FR001400A3G4	500	0	0	98,563	492.815,00	0,11
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	1.000	0	0	83,966	839.660,00	0,19
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 23(23/31)	XS2582814039	700	0	0	103,143	722.001,00	0,17
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	15.500	3.900	0	81,874	16.478.956,01	3,80
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	4.200	500	0	95,544	4.921.637,69	1,13
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 19(29)	XS2010331440	1.300	0	0	95,274	1.238.562,00	0,29
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-T. Nts 23(23/28)	XS2696046460	500	0	0	104,071	520.355,00	0,12
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2696089197	500	0	0	106,580	532.900,00	0,12
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013505260	300	0	0	100,334	301.002,00	0,07
3,7500 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/33)	FR0014010M61	600	600	0	98,606	591.636,00	0,14
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 21(21/32)	XS2385393587	600	0	0	89,986	539.916,00	0,12
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2826616596	600	0	0	102,403	614.418,00	0,14
3,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3019300469	500	500	0	99,641	498.205,00	0,11
0,5000 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	500	0	0	94,721	473.605,00	0,11
3,7500 % Ceske Drahy AS EO-Notes 25(25/30)	XS3080462222	1.000	1.000	0	101,614	1.016.140,00	0,23
1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	0	0	85,672	428.360,00	0,10
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2481287808	500	0	0	99,628	498.140,00	0,11
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/31)	XS2758114321	500	0	0	101,103	505.515,00	0,12
3,1250 % Compass Group PLC EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3100101206	800	800	0	99,064	792.512,00	0,18
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2393323667	500	0	0	87,783	438.915,00	0,10
3,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2753315626	100	0	0	102,588	102.588,00	0,02
3,3100 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 13(28)	XS1003743827	900	0	0	100,363	903.267,00	0,21

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 24(30)	XS2763029571	1.000	0	0	102,857	1.028.570,00	0,24
2,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 19(19/27) Reg.S	XS2069407786	800	0	0	99,360	794.880,00	0,18
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO- Non-Pref.Med.-T.Nts 25(35)	FR001400ZZB1	700	700	0	100,112	700.784,00	0,16
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO- Non-Preferred MTN 24(36)	FR001400O9D2	200	0	0	103,405	206.810,00	0,05
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO- Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N2M9	300	0	0	102,626	307.878,00	0,07
1,6250 % CRH Funding B.V. EO- Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2169281487	500	0	0	94,061	470.305,00	0,11
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2648076896	500	0	0	103,054	515.270,00	0,12
4,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale Nachr. -MTN-IHS A.7864 v.25(35)	DE000DK013A7	500	500	0	99,204	496.020,00	0,11
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	0	0	128,226	769.356,00	0,18
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	900	0	0	99,604	896.436,00	0,21
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	0	0	98,111	196.222,00	0,05
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2654097927	400	0	0	103,195	412.780,00	0,10
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 23(23/30)	XS2654098222	500	0	0	105,675	528.375,00	0,12
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2458285355	800	0	0	93,396	747.168,00	0,17
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr. -MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233	1.000	0	0	103,495	1.034.950,00	0,24
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1991034825	800	0	0	100,052	580.020,00	0,13
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2475919663	500	0	0	96,187	480.935,00	0,11
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/28)	FR0013449998	300	0	0	96,932	290.796,00	0,07
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 19(19/29)	XS1916073254	500	0	0	97,105	485.525,00	0,11
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/26)	XS2535484526	700	0	0	100,539	703.773,00	0,16
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 22(32)	XS2532370231	500	0	0	106,398	531.990,00	0,12
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 22(27)	BE6338167909	500	0	0	102,482	512.410,00	0,12
3,5980 % Eurogrid GmbH MTN v.24(28/29)	XS2756341314	400	0	0	102,700	410.800,00	0,09
3,9150 % Eurogrid GmbH MTN v.24(33/34)	XS2756342122	100	0	0	102,203	102.203,00	0,02
3,8750 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-T. Nts 25(25/35)	XS3101855313	600	600	0	99,151	594.906,00	0,14
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 23(23/29)	XS2605914105	700	0	0	103,665	725.655,00	0,17
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1781401085	500	0	0	97,809	489.045,00	0,11
4,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 23(23/35)	XS2648080229	700	0	0	105,476	738.332,00	0,17
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	500	0	0	100,189	500.945,00	0,12
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbh EO-MTN v.21(21/33)	DE000A3H3GG2	1.000	0	0	83,061	830.610,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.25(25/30)	DE000A4DFNE8	200	200	0	102,751	205.502,00	0,05
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 22(22/27)	FI4000523550	400	0	0	102,435	409.740,00	0,09
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2177349912	200	0	0	92,447	184.894,00	0,04
3,0000 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 14(14/34)	XS1028954870	500	0	0	97,127	485.635,00	0,11
1,6250 % Indigo Group S.A.S. EO-Bonds 18(18/28)	FR0013330099	800	0	0	96,887	775.096,00	0,18
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	500	0	0	92,494	462.470,00	0,11
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2332687040	400	0	0	91,893	367.572,00	0,08
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 25(31/36)	XS3074495444	600	600	0	101,441	608.646,00	0,14
2,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 18(28)	XS1882544973	1.000	0	0	98,030	980.300,00	0,23
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23(23/28)	XS2673969650	600	0	0	106,192	637.152,00	0,15
2,7500 % Investor AB EO-Med.-T. Notes 22(22/32)	XS2481287634	500	0	0	97,499	487.495,00	0,11
3,5000 % Investor AB EO-Med.-T. Notes 25(25/34)	XS3032046016	700	700	0	101,129	707.903,00	0,16
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 24(34)	XS2788435050	200	0	0	103,272	206.544,00	0,05
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-T. Nts 17(17/27)	XS1673102734	700	0	0	97,972	685.804,00	0,16
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2050543839	500	0	0	98,882	494.410,00	0,11
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 22(22/30)	FR00140082Z6	500	0	0	93,435	467.175,00	0,11
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 24(29)	XS2845057780	100	0	0	102,287	102.287,00	0,02
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-T. Notes 19(39)	XS2010331101	300	0	0	79,093	237.279,00	0,05
3,0000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1034975406	500	0	0	100,533	502.665,00	0,12
3,5000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS3075392509	100	100	0	100,312	100.312,00	0,02
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 23(27)Reg.S	XS2545732484	1.000	0	0	102,366	1.023.660,00	0,24
2,0000 % La Banque Postale EO-Medium-T. Notes 18(28)	FR0013349099	500	0	0	98,025	490.125,00	0,11
3,7500 % La Poste EO-Med.-T. Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	700	0	0	103,486	724.402,00	0,17
4,0000 % La Poste EO-Med.-T. Notes 23(23/35)	FR001400IIS7	500	0	0	103,540	517.700,00	0,12
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-T. Notes 23(33)	XS2604821228	500	0	0	105,125	525.625,00	0,12
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2765498717	800	0	0	101,453	811.624,00	0,19
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-T. Nts 24(24/28)	XS2753547673	600	0	0	104,018	624.108,00	0,14
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 23(23/32)	XS2597677090	600	0	0	104,600	627.600,00	0,14
3,6250 % Magna International Inc. EO-Notes 25(25/31)	XS3070027522	200	200	0	100,738	201.476,00	0,05
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2232108568	400	0	0	88,883	355.532,00	0,08
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/39)	XS1960678685	500	0	0	83,420	417.100,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/25)	XS2535307743	500	0	0	100,037	500.185,00	0,12
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 24(24/29)	XS2834367646	600	0	0	103,494	620.964,00	0,14
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2560415965	500	0	0	104,644	523.220,00	0,12
4,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 25(30)	XS3081701362	700	700	0	101,471	710.297,00	0,16
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-T. Nts 20(28/28)	XS2151059206	500	0	0	99,530	497.650,00	0,11
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium T. Nts 22(22/26)	XS2486461010	500	0	0	99,904	499.520,00	0,12
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium T. Nts 23(23/29)	XS2575973776	500	0	0	103,261	516.305,00	0,12
3,3090 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 24(34)	XS2812617111	800	0	0	101,820	814.560,00	0,19
2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 22(27)	XS2473346299	700	0	0	99,342	695.394,00	0,16
3,2400 % NatWest Group PLC EO- FLR Med.-T.Nts 25(29/30)	XS3069320474	400	400	0	100,785	403.140,00	0,09
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1090449627	1.000	0	0	95,190	951.900,00	0,22
NIBC Bank N.V. EO-Zo MTN 03(13/43)	XS0161702914	200	200	0	385,722	771.444,39	0,18
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS1960685383	283	0	0	99,598	281.862,34	0,06
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-T. Nts 20(20/28)	XS2171872570	500	0	0	101,244	506.220,00	0,12
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19(19/29)	XS1974922525	500	0	0	97,075	485.375,00	0,11
3,1250 % Oberbank AG EO- Med.-Term Cov. Bds 24(32)	AT0000A39P66	1.000	0	0	100,595	1.005.950,00	0,23
8,1250 % Orange S.A. EO-Medium-T. Notes 03(33)	FR0000471930	1.200	0	0	132,416	1.588.992,00	0,37
3,2000 % Österreich, Republik EO-Medium-T. Notes 24(39)	AT0000A3D3Q8	500	0	0	98,858	494.290,00	0,11
4,0000 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2361342889	500	0	0	100,000	500.000,00	0,12
2,3750 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 16(36)	XS1346201889	1.500	0	0	89,979	1.349.685,00	0,31
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 23(43)	XS2586944147	400	0	0	100,357	401.428,00	0,09
4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 24(44)	XS2746103014	500	0	0	98,975	494.875,00	0,11
0,8750 % Public Storage EO-Notes 20(20/32)	XS2108490090	400	0	0	85,949	343.796,00	0,08
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1734066811	300	0	0	100,731	302.193,00	0,07
4,1250 % PVH Corp. EO-Nts 24(24/29)	XS2801962155	700	0	0	102,081	714.567,00	0,16
3,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2771494940	600	0	0	100,914	605.484,00	0,14
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	500	0	0	97,489	487.445,00	0,11
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	1.000	0	0	83,315	833.150,00	0,19
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	0	0	97,706	977.060,00	0,23
2,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	0	0	98,876	988.760,00	0,23
4,6250 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 19(49)Reg.S	XS1968706876	300	0	0	74,937	224.811,00	0,05
5,5000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 23(28)Reg.S	XS2689949399	800	800	0	104,307	834.456,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,2500 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 25(34)Reg.S	XS2999552909	500	500	0	101,010	505.050,00	0,12
6,7500 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 25(39)Reg.S	XS3021378388	300	300	0	100,321	300.963,00	0,07
4,7500 % Senegal, Republik							
EO-Bonds 18(26-28) Reg.S	XS1790104530	500	0	0	79,635	398.175,00	0,09
1,0000 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	700	0	0	92,316	646.212,00	0,15
1,6500 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	700	0	0	82,105	574.735,00	0,13
1,5000 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 19(29) Reg.S	XS2015296465	1.000	0	0	91,343	913.430,00	0,21
3,1250 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	1.000	0	0	99,670	996.700,00	0,23
2,0000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/28)	XS2196317742	700	0	0	96,619	676.333,00	0,16
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance							
EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2775728269	800	0	0	102,193	817.544,00	0,19
3,7500 % Sika Capital B.V.							
EO-Notes 23(23/26)	XS2616008541	500	0	0	101,700	508.500,00	0,12
3,7500 % Sika Capital B.V.							
EO-Notes 23(23/30)	XS2616008970	700	0	0	103,636	725.452,00	0,17
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 23(43)	SK4000022547	600	0	0	98,491	590.946,00	0,14
5,0000 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	112,440	112.440,00	0,03
4,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	92,225	184.450,00	0,04
3,1250 % SNCF S.A.							
EO-Medium-Term Nts 24(34)	FR001400OR98	1.000	0	0	98,426	984.260,00	0,23
3,7500 % South Africa, Republic of							
EO-Notes 14(26)	XS1090107159	2.000	0	0	100,634	2.012.680,00	0,46
2,8750 % SSE PLC							
EO-Med.-T. Notes 22(22/29)	XS2510903862	500	0	0	99,904	499.520,00	0,12
3,3750 % Statnett SF							
EO-Med.-T. Notes 24(24/36)	XS2768793676	400	0	0	98,408	393.632,00	0,09
3,5000 % Statnett SF							
EO-Med.-T. Notes 25(25/37)	XS3088764033	600	600	0	98,791	592.746,00	0,14
2,6250 % Stryker Corp.							
EO-Notes 18(18/30)	XS1914502643	500	0	0	98,433	492.165,00	0,11
3,7500 % Swedbank AB EO-Preferred							
Med.-T.Nts 22(25)	XS2555192710	600	0	0	100,566	603.396,00	0,14
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd.							
EO-Bonds 22(22/29)	CH1210198136	1.000	0	0	101,642	1.016.420,00	0,23
3,1250 % Swisscom Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3071336526	100	100	0	99,714	99.714,00	0,02
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1811198701	1.000	0	0	97,148	971.480,00	0,22
5,1860 % TDC Net A/S							
EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2807518639	500	0	0	104,662	523.310,00	0,12
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161100515	1.000	0	0	125,417	1.254.170,00	0,29
5,2500 % Telecom Italia S.p.A.							
EO-Medium-Term Nts 05(55)	XS0214965963	800	0	0	101,721	813.768,00	0,19
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2753311393	300	0	0	100,170	300.510,00	0,07
5,8750 % Telefónica Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	115,069	345.207,00	0,08
2,0000 % TenneT Holding B.V.							
EO-Med.-T. Notes 18(18/34)	XS1828037827	500	0	0	92,059	460.295,00	0,11
3,8750 % TenneT Holding B.V.							
EO-Med.-T. Notes 22(22/28)	XS2549543143	500	0	0	103,551	517.755,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/33)	XS2478299386	EUR 400	EUR 0	EUR 0	96,024	384.096,00	0,09
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 21(21/29)	FR0014002PC4	500	0	0	94,600	473.000,00	0,11
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 22(29)	XS2565831943	700	0	0	102,603	718.221,00	0,17
7,7500 % UBS Group AG EO-FLR M.-T. Nts 22(22/29)	CH1214797172	400	0	0	112,655	450.620,00	0,10
3,1180 % UBS Group AG EO- FLR Med.-T. Nts 25(28/29)	CH1433241192	200	200	0	100,636	201.272,00	0,05
2,7460 % UBS Switzerland AG EO- Pfandbr.-Anl. 25(30)	CH1433241275	1.000	1.000	0	100,132	1.001.320,00	0,23
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 18(25)	XS1887498282	100	0	0	99,679	99.679,00	0,02
4,2500 % Ungarn EO-Bonds 22(31) Reg.S	XS2010026214	500	0	0	103,307	516.535,00	0,12
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 23(33)	XS2680932907	500	0	0	107,775	538.875,00	0,12
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 24(29)	XS2753429047	500	0	0	102,751	513.755,00	0,12
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 25(40)	XS2971937672	700	700	0	97,816	684.712,00	0,16
3,5000 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 25(32/33)	XS3011736108	700	700	0	99,288	695.016,00	0,16
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 17(17/38)	XS1708335978	300	0	0	89,771	269.313,00	0,06
2,7500 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	0	0	93,887	93.887,00	0,02
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	800	0	0	90,928	727.424,00	0,17
2,7500 % Vonovia SE EO-Medium-T. Nts 18(18/38)	DE000A19X8C0	1.000	0	0	87,658	876.580,00	0,20
4,7500 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	400	0	0	104,084	416.336,00	0,10
2,3750 % VR-Group Plc EO-Notes 22(22/29)	FI4000523287	1.500	0	0	98,304	1.474.560,00	0,34
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-T. Nts 21(21/33)	XS2399154181	500	0	0	82,427	412.135,00	0,09
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 23(28/28)	AT0000A37249	400	0	0	106,224	424.896,00	0,10
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 24(24/29)	XS2778864210	800	0	0	102,052	816.416,00	0,19
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-IHS Serie 22 v. 25(30)	DE000WBP0BM5	1.000	1.000	0	100,521	1.005.210,00	0,23
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20	500	0	0	101,857	509.285,00	0,12
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	GBP 300	GBP 0	GBP 0	100,649	352.618,24	0,08
4,2500 % DP World Ltd. LS-Med.-T. Nts 18(30)Reg.S	XS1883878883	400	0	0	96,431	450.454,28	0,10
6,2500 % SSE PLC LS-Medium-T. Notes 08(38)	XS0383187720	550	0	0	104,236	669.506,01	0,15
4,0000 % Transport for London LS-Med.-T. Nts 14(64)	XS1045127393	150	0	0	73,269	128.346,96	0,03
5,6250 % Vodafone Group PLC LS-Medium-T. Notes 03(25)	XS0181816652	400	0	0	100,304	468.546,07	0,11
4,5000 % Welltower Inc. LS-Notes 14(14/34)	XS1139918012	500	500	0	93,187	544.125,89	0,13
3,3750 % Yorkshire Building Society LS-FLR M.-T. Nts 17(27/28)	XS1681849300	400	0	0	96,620	451.337,15	0,10
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YN-Anl. v.06 (26)	US500769BN36	JPY 250.000	JPY 0	JPY 0	101,107	1.491.099,74	0,34

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Nts 17(27)	XS1547492410	MXN 18.000	MXN 0	MXN 0	99,749	809.804,35	0,19
8,3750 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Nts 18(29)	XS1783244970	36.000	0	0	100,322	1.628.912,40	0,38
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Nts 18(30)	XS1753775730	24.000	0	0	98,384	1.064.963,60	0,25
4,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.T. Nts. v.21(25)	XS2291329030	10.000	0	0	99,787	450.062,69	0,10
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 20(30)	NO0010875230	NOK 7.500	NOK 0	NOK 0	89,489	565.074,72	0,13
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 16(26)	XS1492818866	PLN 10.000	PLN 0	PLN 0	97,734	2.304.340,65	0,53
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-T. Notes 20(25)	XS2203985796	RUB 75.000	RUB 0	RUB 0	99,165	812.396,37	0,19
2,1250 % European Investment Bank SK-Medium-T. Notes 17(40)	XS1580231303	SEK 8.000	SEK 0	SEK 0	84,381	603.491,96	0,14
2,3400 % Nederlandse Waterschapsbank NV SK-Medium-T. Notes 17(47)	XS1595524114	7.000	0	0	79,951	500.332,57	0,12
0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. DL-FLR Med.-T. Nts 25(30)	XS3099153994	USD 500	USD 500	USD 0	100,054	426.233,28	0,10
8,1500 % American Express Co. DL-Notes 08(38)	US025816AZ26	700	700	0	127,501	760.421,74	0,18
4,0000 % Asian Development Bank DL-Medium-T. Notes 23(33)	US045167FV02	600	600	0	99,431	508.295,14	0,12
4,8750 % Asian Development Bank DL-Medium-T. Notes 24(26)	US045167GE77	1.900	0	0	100,703	1.630.192,55	0,38
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	750	0	0	110,384	705.359,12	0,16
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	1.100	0	0	114,144	1.069.765,70	0,25
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	400	0	0	107,211	365.377,86	0,08
6,2200 % CSX Corp. DL-Nts 10(10/40)	US126408GS60	1.000	0	0	108,058	920.661,16	0,21
5,1250 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 23(33)	US302154DW60	600	600	0	103,170	527.409,05	0,12
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV DL-Notes 13(43)	US344419AB20	500	0	0	84,993	362.072,93	0,08
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	103,374	748.640,20	0,17
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	0	0	117,369	549.995,31	0,13
4,3750 % Korea Development Bank, The DL-Notes 23(33)	US500630DX39	600	600	0	98,262	502.319,16	0,12
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	1.600	0	0	99,558	1.357.184,97	0,31
6,2500 % Newmont Corp. DL-Notes 09(09/39)	US651639AM86	600	600	0	108,232	553.286,19	0,13
7,5000 % Quebec, Provinz DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	113,495	193.396,95	0,04
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 22(52)	US836205BE37	400	0	0	90,346	307.901,51	0,07
7,1000 % South Africa, Republic of DL-Notes 24(36) Reg.S	XS2908172260	600	600	0	99,319	507.722,59	0,12
5,9500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 11(11/41)	US91324PBQ46	600	0	0	103,077	526.933,63	0,12
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	800	0	0	119,467	814.293,26	0,19
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 03(33)	US917288BA96	1.100	0	0	118,669	1.112.174,32	0,26

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL- Infl.lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 0	UYU 0	% 103,410	614.841,85	0,14
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 9.000	ZAR 0	ZAR 0	% 103,750	447.777,30	0,10
8,8750 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(35) No.R2035	ZAG000125972	15.000	10.000	0	93,397	671.824,20	0,15
9,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	18.400	0	0	86,482	763.088,67	0,18
7,0000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 10(31) No.R213	ZAG000077470	12.000	0	0	92,010	529.477,77	0,12
6,5000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 10(41) No.R214	ZAG000077488	15.000	0	0	67,500	485.541,65	0,11
Zertifikate						5.523.285,71	1,27
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 9.000	Stück 0	Stück 0	EUR 111,085	999.765,00	0,23
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	Stück 85.000	Stück 0	Stück 0	USD 32,441	2.349.413,18	0,54
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	30.000	30.000	0	63,865	1.632.401,81	0,38
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	40.000	0	0	15,895	541.705,72	0,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						61.003.354,10	14,05
Verzinsliche Wertpapiere						61.003.354,10	14,05
1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(31)	AU0000047003	AUD 800	AUD 0	AUD 0	% 88,697	396.300,47	0,09
3,2500 % Manitoba, Provinz CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 0	CAD 0	% 100,989	441.468,18	0,10
4,4000 % Nova Scotia, Provinz CD-Debts 11(42)	CA6698278Z37	400	0	0	99,359	248.195,84	0,06
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2575555938	EUR 600	EUR 0	EUR 0	% 101,298	607.788,00	0,14
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS25755556589	800	0	0	102,223	817.784,00	0,19
2,1250 % Almirall S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2388162385	800	0	0	99,342	794.736,00	0,18
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	500	0	0	98,589	492.945,00	0,11
3,1250 % Amphenol Corp. EO-Notes 25(25/32)	XS3096108819	1.000	1.000	0	99,264	992.640,00	0,23
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	500	0	0	100,331	501.655,00	0,12
4,0000 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 19(29)	FR0013455862	1.300	0	0	99,850	1.298.050,00	0,30
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2103218538	300	0	0	96,760	290.280,00	0,07
3,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 25(25/31)	XS3070032100	100	100	0	99,733	99.733,00	0,02
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2398746144	1.300	0	0	91,426	1.188.538,00	0,27
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 23(23/34)	XS2645248225	2.004	0	0	103,091	2.066.032,30	0,48
1,5000 % CTP N.V. EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2390546849	1.000	0	0	87,352	873.520,00	0,20
3,3750 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 24(38)	XS2755487076	1.000	0	0	99,038	990.380,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2932829356	800	800	0	97,953	783.624,00	0,18
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 18(18/26)	XS1883245331	500	0	0	99,705	498.525,00	0,11
6,1250 % e-netz Südhessen AG Anleihe v.11(41)	XS0612879576	2.150	0	0	119,451	2.568.196,50	0,59
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1794675931	500	0	0	99,249	496.245,00	0,11
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	1.000	0	0	99,601	996.010,00	0,23
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/28)	XS2337285519	300	0	0	92,346	277.038,00	0,06
1,0000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/33)	XS2337285865	500	0	0	80,673	403.365,00	0,09
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 25(25/30)	XS3000561566	1.000	1.000	0	100,729	1.007.290,00	0,23
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/28)	XS2068065163	400	0	0	96,018	384.072,00	0,09
3,3750 % Informa PLC EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	XS3074456891	500	500	0	99,464	497.320,00	0,11
4,3750 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 25(25/35)	DE000A4EA5P2	500	500	0	101,175	505.875,00	0,12
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-T. Notes 24(24/31)	XS2923391861	800	800	0	100,420	803.360,00	0,19
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	3.000	0	0	100,467	3.014.010,00	0,69
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	500	0	0	98,921	494.605,00	0,11
3,3750 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2834282142	300	0	0	102,596	307.788,00	0,07
3,2000 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/31)	XS2765559443	100	0	0	101,287	101.287,00	0,02
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2765558635	100	0	0	99,191	99.191,00	0,02
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1909057645	400	0	0	100,102	400.408,00	0,09
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2401886788	600	0	0	101,128	606.768,00	0,14
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3072348405	1.000	1.000	0	100,830	1.008.300,00	0,23
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-T. Notes 22(30)	XS2561748711	1.200	0	0	103,827	1.245.924,00	0,29
2,0960 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-T. Notes 22(32)	XS2465984529	500	0	0	92,489	462.445,00	0,11
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 21(21/33)	XS2369906644	100	0	0	81,858	81.858,00	0,02
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 23(23/32)	XS2643673952	200	0	0	106,520	213.040,00	0,05
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	600	0	0	93,525	561.150,00	0,13
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1821883102	400	0	0	102,175	408.700,00	0,09
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	300	0	0	103,533	310.599,00	0,07
3,4500 % New York Life Global Funding EO-Medium-T. Notes 24(31)	XS2742534287	500	0	0	101,962	509.810,00	0,12
3,6250 % New York Life Global Funding EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2837841423	100	0	0	101,368	101.368,00	0,02
3,6250 % New York Life Global Funding EO-Medium-T. Notes 25(35)	XS3090958987	700	700	0	100,240	701.680,00	0,16
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	500	0	0	97,829	489.145,00	0,11
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 17(17/27)	XS1691349952	1.000	0	0	98,191	981.910,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 22(25)	XS2559453431	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	100,344	1.003.440,00	0,23
3,3750 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 23(26)	XS2621812192	800	0	0	101,011	808.088,00	0,19
2,7500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 25(28)	XS3074379457	500	500	0	100,346	501.730,00	0,12
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.400	0	0	100,177	1.402.478,00	0,32
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.600	0	0	102,989	1.647.824,00	0,38
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	2.260	0	0	83,354	1.883.800,40	0,43
1,9500 % Peru EO-Bonds 21(21/36)	XS2408608219	300	0	0	81,078	243.234,00	0,06
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1969645255	500	0	0	100,193	500.965,00	0,12
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-T. Notes 20(20/27)	XS2238777374	1.000	0	0	100,945	1.009.450,00	0,23
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 22(22/29)	XS2484340075	500	0	0	99,471	497.355,00	0,11
1,2070 % Prosus N.V. EO- Med.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	600	0	0	99,515	597.090,00	0,14
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2494945939	500	0	0	102,560	512.800,00	0,12
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-T. Nts 25(25/28)	DE000A4EBMA5	100	100	0	100,271	100.271,00	0,02
3,2500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	DE000A4EBMB3	700	700	0	99,864	699.048,00	0,16
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 20(20/28)	XS2181577268	300	0	0	96,943	290.829,00	0,07
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 22(22/29)	XS2532473555	1.000	0	0	106,097	1.060.970,00	0,24
4,1500 % SNCF S.A. EO-Medium-T. Notes 12(42)	XS0729261023	500	0	0	100,703	503.515,00	0,12
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2152883406	500	0	0	99,805	499.025,00	0,11
3,8750 % Verisure Holding AB EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2204842384	500	0	0	99,965	499.825,00	0,12
2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	0	0	97,550	682.850,00	0,16
2,0000 % VISA Inc. EO-Nts 22(22/29)	XS2479941572	500	0	0	97,833	489.165,00	0,11
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	1.400	0	0	98,598	1.380.372,00	0,32
2,1250 % Wüstenrot & Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	1.000	0	0	86,400	864.000,00	0,20
3,6000 % Walgreens Boots Alliance Inc. LS-Notes 14(14/25)	XS1138359663	GBP 300	GBP 0	GBP 0	98,933	346.606,33	0,08
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 14(27)	NZGOVDT427C1	NZD 700	NZD 0	NZD 0	102,045	369.594,35	0,09
6,9500 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	PEN 3.350	PEN 0	PEN 0	108,737	874.994,48	0,20
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	USD 100	USD 0	USD 0	108,732	92.640,37	0,02
4,0500 % Amazon.com Inc. DL-Notes 17(17/47)	US023135BJ40	700	700	0	82,791	493.769,28	0,11
3,7500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 20(20/31) Reg.S	USP3143NBK92	600	600	0	93,090	475.879,70	0,11

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	USD 1.200	USD 0	USD 0	% 103,802	1.061.279,71	0,24
6,5500 % Costa Rica, Republik DL-Nts 23(23/32-34) Reg.S	USP3699PGM34	600	600	0	104,471	534.059,81	0,12
3,7500 % Deere & Co. DL-Notes 20(20/50)	US244199BK00	1.000	1.000	0	77,708	662.077,19	0,15
4,7500 % Intel Corp. DL-Nts 20(20/50)	US458140BM12	540	0	0	81,540	375.152,08	0,09
3,1000 % Kimberly-Clark Corp. DL-Notes 20(20/30)	US494368CB71	700	0	0	95,413	569.047,46	0,13
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 06(37)	US195325BK01	1.000	0	0	95,765	815.924,00	0,19
5,2000 % Microsoft Corp. DL-Notes 09(39)	US594918AD65	800	800	0	104,906	715.044,73	0,16
3,9500 % Microsoft Corp. DL-Notes 16(16/56)	US594918BU71	500	0	0	79,809	339.988,92	0,08
4,5000 % Oracle Corp. DL-Notes 14(14/44)	US68389XAW56	550	0	0	84,474	395.848,17	0,09
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	95,250	162.307,23	0,04
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	92,473	315.150,38	0,07
5,4420 % Uruguay, Republik DL-Bonds 25(25/37)	US760942BH42	600	600	0	102,745	525.236,43	0,12
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	ZAR 20.000	ZAR 0	ZAR 0	% 81,293	779.676,79	0,18
Nichtnotierte Wertpapiere						2.620.758,74	0,60
Verzinsliche Wertpapiere						2.620.758,74	0,60
0,0000 % Almayviva S.p.A. EO-Nts 25(25/30)Reg.S Tr.2	XS3110309492	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 100,287	200.574,00	0,05
3,8000 % Chile, Republik EO-Notes 25(25/35)	XS3107229281	100	100	0	99,671	99.671,00	0,02
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 25(32)	XS3109446610	800	800	0	99,672	797.376,00	0,18
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 25(37)	XS3109460959	500	500	0	99,736	498.680,00	0,11
6,3500 % Peru NS/DL-Glbi Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	PEN 4.000	PEN 0	PEN 0	% 106,623	1.024.457,74	0,24
Investmentanteile						94.006.696,37	21,65
Gruppenfremde Investmentanteile						94.006.696,37	21,65
Swisscanto (CH) Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	Stück 5.500	Stück 0	Stück 0	CHF 310,000	1.825.481,80	0,42
Amu.S&P Wld Inds Screened UETF Reg.Shs UCITS ETF Acc o.N.	IE000LTA2082	Stück 162.200	Stück 237.200	Stück 180.000	EUR 14,700	2.384.340,00	0,55
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	3.000	1.050	650	1.005,220	3.015.660,00	0,69

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	620	75	0	EUR 13.020,700	8.072.834,00	1,86
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	989.000	0	0	8,438	8.344.786,40	1,92
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	6.149	0	0	1.906,934	11.725.737,17	2,70
iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	215.000	525.000	310.000	6,949	1.494.035,00	0,34
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	51.580	0	0	125,710	6.484.121,80	1,49
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	12.880	200	3.370	2.615,500	33.687.640,00	7,76
Swisscanto (CH) Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	36.000	0	3.000	276,250	9.945.000,00	2,29
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	61.000	0	0	101,730	6.205.530,00	1,43
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	150.000	250.000	250.000	USD 6,428	821.530,20	0,19
Summe Wertpapiervermögen						430.351.428,95	99,12

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung				Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				869.793,30	0,20
Bankguthaben					
EUR-Guthaben bei:					
DZ Bank AG				822.789,73	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:					
DZ Bank AG	DKK	630,72	84,54	0,00	
DZ Bank AG	NOK	21,51	1,81	0,00	
DZ Bank AG	SEK	444,28	39,72	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:					
DZ Bank AG	CHF	11.596,60	12.416,06	0,00	
DZ Bank AG	GBP	400,29	467,46	0,00	
DZ Bank AG	JPY	739,00	4,36	0,00	
DZ Bank AG	NZD	801,77	414,84	0,00	
DZ Bank AG	USD	39.406,72	33.574,78	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände				3.688.241,38	0,85
Zinsansprüche				3.534.461,28	0,81
Dividendenansprüche				125.915,79	0,03
Quellensteueransprüche				35.134,08	0,01
Sonstige Forderungen				-7.269,77	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				./756.238,96	./0,17
Zinsverbindlichkeiten				./7,15	0,00
Verwaltungsvergütung				./657.988,41	./0,15
Verwahrstellenvergütung				./50.804,72	./0,01
Depotgebühren				./25.413,06	./0,01
Prüfungskosten				./15.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten				./980,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				./6.045,62	0,00
Fondsvermögen				434.153.224,67	100,00 ¹⁾

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.882.794
Anteilwert	EUR	112,02
Ausgabepreis	EUR	114,26
Rücknahmepreis	EUR	112,02

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	240.512
Anteilwert	EUR	124,51
Ausgabepreis	EUR	127,00
Rücknahmepreis	EUR	124,51

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.855.214
Anteilwert	EUR	104,19
Ausgabepreis	EUR	106,27
Rücknahmepreis	EUR	104,19

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,7905000	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR =	1,9327000
Real (Brasilien) RB	BRL	1 EUR =	6,40500000	Nuevo Sol (Peru) NS	PEN	1 EUR =	4,1631000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6013000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,2413000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9340000	Rubel (Russische Föderation,			
Kolumbianische Pesos KP	COP	1 EUR =	4791,6303000	Conv.-Rate 1000:1) RL	RUB	1 EUR =	91,5486000
Tschechische Kronen KC	CZK	1 EUR =	24,7130000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,1857000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4607000	Singapur-Dollar SD	SGD	1 EUR =	1,4945000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,85630000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1737000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	169,51750000	Pesos (Uruguay) PU	UYU	1 EUR =	46,3142000
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	22,1718000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	20,8530000
Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8775000				

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
American Tower Corp. Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	0	3.870
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	0	3.510
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	0	33.550
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	0	152.115
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 15(35)	XS1208856341	0	900
1,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 20(50)	XS2234571771	0	500
2,5000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.14 (46)	DE0001102341	0	1.000
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 19(19/26)	XS1991190361	0	500
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907	700	700
1,5000 % Euronext N.V. EO-Notes 21(21/41)	DK0030486592	0	500
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 18(28)	XS1796209010	0	500
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 22(28)	XS2547270756	0	500
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2148623106	0	300
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	0	200
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 20(50)	XS2259191430	0	1.800
2,1250 % Würth Finance International BV EO-Medium-T. Nts 22(30/30)	XS2480515662	0	500
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 18(25)	XS1760775145	MXN 0	MXN 30.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
3,3750 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 24(34)	XS2808189760	0	500
3,5000 % Finnish Fd for Indl. Coop.Ltd. EO-Notes 23(33)	FI4000565635	0	800
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 16(16/25)	XS1395182683	0	500
3,6250 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 23(30)	XS2572476864	0	500
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 13(25) Reg.S	USP3699PGE18	USD 0	USD 500
Nichtnotierte Wertpapiere²⁾			
Verzinsliche Wertpapiere		CZK	CZK
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 20(25)	CZ0001005870	0	20.000
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	EUR 0	EUR 500
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	0	300
1,5000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-T. Nts 18(25/26)	XS1788834700	0	300
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2166217278	0	500
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 17(17/25)	XS1582205040	0	1.000
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/26)	CH0537261858	0	500
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	0	800
1,8750 % Lloyds Banking Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2100771547	GBP 0	GBP 700
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	HUF 0	HUF 300.000
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-Term Notes 20(25)	XS2106835262	KZT 0	KZT 250.000

²⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 16(25)	NZGOVDT425C5	NZD 0	NZD 700
3,1400 % CapitaLand Ascendas REIT SD-Medium-Term Notes 18(25)	SG7NA4000002	SGD 0	SGD 750
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	USD 0	USD 500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	Stück 70.000	Stück 70.000

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ³⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ³⁾	Ertragsverwendung	Währung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I	keine	2,000 %	0,650 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T	keine	2,000 %	0,650 %	Thesaurierer	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S	keine	2,000 %	0,650 %	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

³⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert	112,02
Ausgabepreis	114,26
Rücknahmepreis	112,02
Anzahl Anteile	Stück 1.882.794

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert	124,51
Ausgabepreis	127,00
Rücknahmepreis	124,51
Anzahl Anteile	Stück 240.512

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anteilwert	104,19
Ausgabepreis	106,27
Rücknahmepreis	104,19
Anzahl Anteile	Stück 1.855.214

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 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	4. Januar 2010
Anteilklasse T	21. März 2016
Anteilklasse S	25. Januar 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	Euro 100,– zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	Euro 100,– zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	Euro 100,– zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0YFQ9 / DE000A0YFQ92
Anteilklasse T	A141VM / DE000A141VM3
Anteilklasse S	A2H5XV / DE000A2H5XV2

Kurzübersicht über die Partner des BKC Treuhand Portfolio

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

DZ BANK AG

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenkapital:

Mio. EUR 32.578 (Stand: 31.12.2024)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Bank für Kirche und Caritas eG

Hausanschrift:

Kamp 17
33098 Paderborn

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

4. Anlageausschuss

Marian Heller,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Aleksej Wunrau,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92-96 · 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