

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BKC Treuhand Portfolio

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für das am 4. Januar 2010 aufgelegte Sondervermögen

### BKC Treuhand Portfolio

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen versteht sich als defensiver Mischfonds, der im langjährigen Mittel mit möglichst begrenzten Risiken die Rendite einer reinen Geldmarkt- bzw. Festgeldanlage übertreffen soll. Vorgesehen ist grundsätzlich eine "neutrale" Quote von rund 70% des Fondsvolumens in europäischen Renten zu halten. Die Beimischung "neutraler" Quoten für Aktien und alternative Anlagen von jeweils ca. 15% soll zu einem effizienten Risikoprofil beitragen und die Wertschwankungen begrenzen. Von diesen "neutralen" Quoten kann – je nach Markteinschätzung – taktisch nach oben und unten abgewichen werden. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

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

Renten waren zu Beginn des Berichtszeitraums mit 56,4% gegenüber der neutralen Quote von 70% deutlich untergewichtet. Im Jahresverlauf fiel das Rentenexposure minimal auf zuletzt 56,2%. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging über den Berichtszeitraum um 36 Basispunkte von 4,02% auf 3,66% zurück. Die modifizierte Duration fiel von 5,72 auf 5,67. Das durchschnittliche Rating verblieb bei A-.

Keine großen Änderungen gab es in der Gewichtung der einzelnen Rentensegmente. Der Anteil der Unternehmensanleihen (Non-Financials, Financials, Collateralized) stieg innerhalb der Assetklasse leicht von 49,3% (27,8% des Gesamtvermögens) auf 52,9% (29,7% des Gesamtvermögens), während Staatsanleihen und Anleihen quasi-staatlicher Emittenten im Gegenzug zuletzt zusammen auf gut 46,7% (26,2% des Gesamtvermögens) kamen, ergänzt um einen kleinen segmentübergreifenden, geldmarktnahen Baustein (0,42% des Rentenportfolios bzw. 0,24% des Gesamtvermögens).

Einen Schwerpunkt im Rentenbereich bildeten wie in den vergangenen Jahren Emittenten aus den Emerging Markets, da das Risiko-Rendite-Verhältnis im Vergleich zu vielen Industriestaaten hier nach wie vor als attraktiver eingeschätzt wird. Rückenwind erhielten viele EM-Anleihen im letzten Jahr von in den jeweiligen Währungsräumen sinkenden Leitzinsen sowie dem schwächelnden US-Dollar.

Das Aktienexposure stieg im Jahresverlauf leicht von 18,8% auf zuletzt 19,3% (neutrale Quote: 15%). Verantwortlich dafür waren in erster Linie breite Kursgewinne. Schwerpunkte bildeten die Branchen Industrie (22,7% des Aktienportfolios), Finanzwesen (20,3%), IT (16,3%), Grundstoffe (11,7%) und Gesundheitswesen (10,0%). Zudem wurden in Summe weitere ETF-Positionen in europäischen Aktien und globalen Industriewerten aufgebaut, insbesondere nach den starken Kursrücksetzern Anfang April. Im Oktober wurden per ETF auch US Small Caps aufgebaut, bei denen es im November aber auch schon Teilgewinnmitnahmen gab.

Weiterhin deutlich übergewichtet gegenüber der neutralen Quote von 15% blieb der Bereich der Alternativen Anlagen. Die Gewichtung stieg im Jahresverlauf moderat von 23,1% auf zuletzt 24,1%. Ausschlaggebend hierfür waren deutliche Kursgewinne bei Edelmetallen, trotz ratierlicher Gewinnmitnahmen im Jahresverlauf. Leicht aufgestockt

wurden im Jahresverlauf die Managed Futures-Strategie sowie die Long Volatility-Strategie, nachdem es in letzterer im April allerdings zunächst zu taktischen Gewinnmitnahmen gekommen war.

Währungsseitig blieben EUR-Wertpapiere der klare Portfolioschwerpunkt mit zuletzt 72,1% Gewichtung. Wesentliche Fremdwährungsbausteine waren USD-Wertpapiere, zuletzt mit einer Gewichtung von 14,1%, CHF-Anlagen mit 2,8% und – nach starken Kursgewinnen im Jahresverlauf – südafrikanische Assets in ZAR (2,0%).

#### Wesentliche Risiken

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

##### Zinsänderungsrisiken

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

##### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

##### Bonitätsrisiken

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

##### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es

kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

*Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds*

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

*Währungsrisiken*

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

**Fondsergebnis**

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

**Wertentwicklung im Berichtszeitraum**

(1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)

Anteilklasse I	+9,37 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse T	+9,36 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse S	+9,39 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse R (seit dem 1. September 2025)	+6,01 % <sup>1)</sup>
Benchmark	+2,92 % <sup>2)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2025		per 31. Dezember 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Anleihen	275.305.386,52	54,56%	231.467.893,34	55,59%
Aktien	90.388.987,12	17,91%	75.809.206,71	18,21%
Investmentanteile	122.636.050,00	24,30%	94.725.280,87	22,75%
Zertifikate	9.430.377,20	1,87%	3.571.307,37	0,86%
Bankguthaben	2.984.372,83	0,59%	7.214.074,85	1,73%
Zins- und Dividendenansprüche	4.740.973,44	0,94%	4.378.493,86	1,05%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.893.410,11	./0,18%	./771.080,72	./0,19%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>504.592.737,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>416.395.176,28</b>	<b>100,00%</b>

**Wichtiger Hinweis**

Zum 1. September 2025 wurden die Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen geändert. In den Allgemeinen Anlagebedingungen wurden neben redaktionellen Anpassungen die Regelung zu den Zeitpunkten der Ermittlung des Nettoinventarwertes, des Aktienwertes sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise präzisiert. In den Besondere Anlagebedingungen ("BAB") wurde der Ausgabeaufschlag von bisher 2% auf zukünftig 3% erhöht. Zusätzlich wurde die Vergütung, die die Gesellschaft für die Verwaltung des Fonds erheben darf, von bisher 1,00% p.a. auf zukünftig 1,40% p.a. erhöht.

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

<sup>2)</sup> 100,00% EURIBOR 12 M + 70BP TR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>505.479.191,98</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	90.388.987,12	17,91
Australien	515.529,72	0,10
Belgien	2.934.343,50	0,58
Bundesrepublik Deutschland	8.879.378,95	1,76
Finnland	3.382.391,24	0,67
Frankreich	5.516.033,85	1,09
Großbritannien	5.101.279,38	1,01
Irland	3.271.565,16	0,65
Italien	999.681,30	0,20
Japan	1.932.788,46	0,38
Kanada	4.411.700,58	0,87
Niederlande	8.597.573,52	1,70
Norwegen	2.412.402,67	0,48
Schweden	6.081.116,67	1,21
Schweiz	5.623.543,08	1,11
Singapur	1.951.348,83	0,39
Slowenien	1.787.415,00	0,35
USA	26.990.895,21	5,35
2. Anleihen	275.305.386,52	54,56
< 1 Jahr	24.418.357,73	4,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	49.319.507,10	9,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	51.638.432,75	10,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	95.728.899,88	18,97
>= 10 Jahre	54.200.189,06	10,74
3. Zertifikate	9.430.377,20	1,87
EUR	1.325.466,00	0,26
USD	8.104.911,20	1,61
4. Investmentanteile	122.636.050,00	24,30
CHF	3.016.510,70	0,60
EUR	116.339.667,73	23,06
USD	3.279.871,57	0,65
5. Bankguthaben	2.984.372,83	0,59
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.734.018,31	0,94
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./886.454,98</b>	<b>./0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>504.592.737,00</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>497.760.800,84</b>	<b>98,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>303.331.113,06</b>	<b>60,11</b>
<b>Aktien</b>						<b>90.388.987,12</b>	<b>17,91</b>
Rural Funds Group Registered Units o.N.	AU000000RFF5	455.614	0	0	AUD 1,985	515.529,72	0,10
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	8.070	0	0	CAD 136,090	682.776,69	0,14
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	20.280	0	0	85,600	1.079.246,50	0,21
TFI International Inc. Reg. Shares o.N.	CA87241L1094	12.377	0	0	143,270	1.102.426,35	0,22
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	15.290	0	0	162,770	1.547.251,04	0,31
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	6.860	0	0	CHF 172,050	1.269.509,52	0,25
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	945	0	0	982,400	998.567,28	0,20
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	4.050	0	0	207,100	902.178,12	0,18
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.790	0	0	601,800	2.453.288,16	0,49
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	52.835	15.815	0	EUR 34,940	1.846.054,90	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	4.163	690	0	918,400	3.823.299,20	0,76
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.595	0	0	143,100	800.644,50	0,16
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	9.002	0	0	223,700	2.013.747,40	0,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	27.120	0	0	46,730	1.267.317,60	0,25
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	59.030	0	0	27,660	1.632.769,80	0,32
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	7.134	3.849	0	270,800	1.931.887,20	0,38
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	11.760	0	0	127,900	1.504.104,00	0,30
Kingspan Group PLC Registered Shares EO 0,13	IE0004927939	17.179	17.179	0	74,300	1.276.399,70	0,25
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	8.805	0	0	203,000	1.787.415,00	0,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	4.717	0	2.753	562,200	2.651.897,40	0,53
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	159.424	31.509	0	16,085	2.564.335,04	0,51
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	16.660	0	0	31,350	522.291,00	0,10
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	20.595	0	0	48,540	999.681,30	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.305	0	0	208,350	1.313.646,75	0,26
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	11.797	4.322	0	235,950	2.783.502,15	0,55
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.795	0	0	237,100	2.322.394,50	0,46
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	10.440	0	0	28,330	295.765,20	0,06
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	27.690	0	0	22,100	611.949,00	0,12
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	15.969	15.969	0	89,180	1.424.115,42	0,28
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	57.925	0	0	GBP 23,700	1.573.615,89	0,31
Computacenter PLC Reg. Shares LS 0,075555	GB00BV9FP302	35.675	0	0	29,740	1.216.156,01	0,24
National Grid PLC Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	175.735	18.437	0	11,475	2.311.507,48	0,46
Smurfit WestRock PLC R. Shs DL 0,01	IE00028FXN24	35.537	10.337	0	28,810	1.173.568,28	0,23



Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,7500 % Tschechien		CZK	CZK	CZK			
KC-Bonds 23(29)	CZ0001007025	20.000	20.000	0	105,830	873.545,19	0,17
4,5000 % Tschechien							
KC-Bonds 23(32) Ser.154	CZ0001007033	20.000	20.000	0	101,043	834.032,19	0,17
4,9000 % Tschechien							
KC-Bonds 23(34) S.151	CZ0001006894	10.000	10.000	0	103,001	425.096,99	0,08
5,3000 % Tschechien							
KC-Bonds 25(35) Ser.162	CZ0001007546	14.000	14.000	0	105,560	609.921,58	0,12
0,1000 % Dänemark, Königreich DK- Inflation Lkd Gov.Bds 2030	DK0009923724	4.000	0	0	95,921	616.397,56	0,12
0,1000 % Dänemark, Königreich DK- Inflation Lkd Gov.Bds 22/34	DK0009924458	10.000	5.000	0	91,643	1.418.013,38	0,28
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S		EUR	EUR	EUR			
EO-Med.-T. Nts 24(24/32)	XS2776890902	800	0	0	102,727	821.816,00	0,16
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S							
EO-Med.-T. Nts 24(24/36)	XS2776891207	500	0	0	102,781	513.905,00	0,10
2,6260 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-FLR Med.-T. Nts 24(27)	XS2747616105	1.000	0	0	100,375	1.003.750,00	0,20
2,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO- Preferred Med.-T.Nts 25(29)	XS3083189319	500	500	0	100,084	500.420,00	0,10
2,1250 % Aéroports de Paris S.A.							
EO-Obl. 20(20/26)	FR0013505625	400	0	0	99,889	399.556,00	0,08
2,7500 % Aéroports de Paris S.A.							
EO-Obl. 20(20/30)	FR0013505633	500	0	0	98,896	494.480,00	0,10
2,6250 % Air Liquide Finance S.A.							
EO-Med.-T. Nts 25(25/29)	FR0014013VW7	200	200	0	99,444	198.888,00	0,04
5,9000 % Albanien, Republik EO- Treasury Nts 23(28) Reg.S	XS2636412210	1.000	500	0	106,030	1.060.300,00	0,21
2,3750 % Alphabet Inc.							
EO-Notes 25(25/28)	XS3226478918	200	200	0	99,589	199.178,00	0,04
2,8750 % Alphabet Inc.							
EO-Notes 25(25/31)	XS3224609290	500	500	0	99,153	495.765,00	0,10
3,1250 % Alphabet Inc.							
EO-Notes 25(25/34)	XS3224609373	100	100	0	97,750	97.750,00	0,02
3,5000 % Alphabet Inc.							
EO-Notes 25(25/38)	XS3224609456	100	100	0	96,923	96.923,00	0,02
4,0000 % Alphabet Inc.							
EO-Notes 25(25/44)	XS3224609530	100	100	0	97,664	97.664,00	0,02
4,3750 % Alphabet Inc.							
EO-Notes 25(25/64)	XS3224609613	100	100	0	95,623	95.623,00	0,02
3,4330 % American Express Co. EO- FLR Notes 25(25/32)	XS3015761458	900	900	0	100,575	905.175,00	0,18
1,2500 % American Tower Corp.							
EO-Notes 21(21/33)	XS2346208197	500	0	0	84,773	423.865,00	0,08
3,6250 % American Tower Corp.							
EO-Notes 25(25/32)	XS3082807135	300	300	0	100,738	302.214,00	0,06
1,2500 % Andorra							
EO-Medium-T. Nts 21(31)	XS2339399946	500	0	0	90,193	450.965,00	0,09
1,2500 % Andorra							
EO-Medium-T. Nts 22(27)	XS2445667236	500	0	0	98,438	492.190,00	0,10
3,7500 % Anglo American Capital PLC							
EO-Med.-T. Notes 24(24/29)	XS2779881601	500	0	0	102,364	511.820,00	0,10
4,1250 % Anglo American Capital PLC							
EO-Med.-T. Nts 24(24/32)	XS2779901482	500	0	0	103,093	515.465,00	0,10
2,8750 % Aon Global Ltd.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1062493934	700	0	0	100,082	700.574,00	0,14
2,0000 % APA Infrastructure Ltd.							
EO-Med.-T. Nts 15(15/27)	XS1205616698	400	0	0	99,353	397.412,00	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	0	0	99,947	999.470,00	0,20
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M- T.LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	500	0	0	95,548	477.740,00	0,09
3,5500 % AT & T Inc. EO-Nts 12(12/32)	XS0866310088	1.000	0	0	100,411	1.004.110,00	0,20
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 17(17/36)	XS1629866432	900	0	0	92,963	836.667,00	0,17
2,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-T. Nts 22(22/31)	XS2432565187	700	0	0	91,876	643.132,00	0,13
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-T. Nts 18(30)	XS1829261087	800	0	0	96,294	770.352,00	0,15
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 22(29)	XS2486282358	1.400	0	0	101,074	1.415.036,00	0,28
3,6480 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 20(20/29)	XS2148370211	500	0	0	101,988	509.940,00	0,10
2,8240 % Bank of America Corp. EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/33)	XS2462323853	400	0	0	96,294	385.176,00	0,08
2,8850 % Barclays PLC EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	500	0	0	100,042	500.210,00	0,10
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 19(19/29)	XS1998215559	500	0	0	93,920	469.600,00	0,09
2,3750 % BCR-BRISA Conce.Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSL0M0002	1.200	0	0	100,101	1.201.212,00	0,24
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Pref. MTN 25(31)	BE0390266352	1.000	1.000	0	98,703	987.030,00	0,20
3,8750 % Belfius Bank S.A. EO- Preferred MTN 23(28)S.408	BE6344187966	700	0	0	102,803	719.621,00	0,14
4,0000 % BGOSK 4 09/08/27	XS2530208490	500	0	0	102,729	513.645,00	0,10
3,7500 % BlackRock Inc. EO-Notes 25(25/35)	XS3038485689	800	800	0	101,421	811.368,00	0,16
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO- Non-Preferred MTN 22(32)	FR0014009LQ8	500	0	0	92,027	460.135,00	0,09
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	500	0	0	101,288	506.440,00	0,10
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO- Non-Preferred MTN 22(29)	FR001400A3G4	500	0	0	98,297	491.485,00	0,10
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO- Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	1.000	0	0	85,090	850.900,00	0,17
6,2500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 25(40/40) Reg.S	XS3192371865	1.100	1.100	0	98,483	1.083.313,00	0,21
2,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 22(22/27)	XS2496028502	900	900	0	100,334	903.006,00	0,18
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 23(23/31)	XS2582814039	700	0	0	102,673	718.711,00	0,14
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	16.000	4.400	0	77,137	16.141.009,81	3,20
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	6.000	2.300	0	94,429	6.998.605,34	1,39
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 19(29)	XS2010331440	1.300	0	0	94,982	1.234.766,00	0,24
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-T. Nts 23(23/28)	XS2696046460	500	0	0	103,295	516.475,00	0,10
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2696089197	500	0	0	105,028	525.140,00	0,10
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-T. Nts 25(25/35)	XS3002420902	600	600	0	98,266	589.596,00	0,12
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013505260	300	0	0	100,148	300.444,00	0,06
3,7500 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/33)	FR0014010M61	600	600	0	100,361	602.166,00	0,12
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 21(21/32)	XS2385393587	600	0	0	90,444	542.664,00	0,11

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Med.-T. Nts 24(24/29)	XS2826616596	600	0	0	101,838	611.028,00	0,12
3,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3019300469	500	500	0	99,327	496.635,00	0,10
0,5000 % Česká Sportelna AS EO- FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	500	0	0	96,092	480.460,00	0,10
3,7500 % Ceske Drahy AS EO-Notes 25(25/30)	XS3080462222	1.000	1.000	0	102,268	1.022.680,00	0,20
1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	0	0	85,596	427.980,00	0,08
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2481287808	500	0	0	99,623	498.115,00	0,10
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/31)	XS2758114321	500	0	0	100,678	503.390,00	0,10
3,1250 % Compass Group PLC EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3100101206	800	800	0	99,095	792.760,00	0,16
1,1250 % Computershare US Inc. EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2393323667	500	0	0	86,195	430.975,00	0,09
3,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2753315626	100	0	0	101,779	101.779,00	0,02
3,3100 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 13(28)	XS1003743827	900	0	0	100,221	901.989,00	0,18
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 24(30)	XS2763029571	1.000	0	0	102,736	1.027.360,00	0,20
2,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 19(19/27) Reg.S	XS2069407786	800	0	0	99,275	794.200,00	0,16
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO- Non-Pref.Med.-T.Nts 25(35)	FR001400ZZB1	700	700	0	99,173	694.211,00	0,14
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO- Non-Preferred MTN 24(36)	FR001400O9D2	200	0	0	101,864	203.728,00	0,04
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO- Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N2M9	300	0	0	100,998	302.994,00	0,06
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2648076896	500	0	0	102,197	510.985,00	0,10
4,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale Nachr. -MTN-IHS A.7864 v.25(35)	DE000DK013A7	500	500	0	98,492	492.460,00	0,10
3,0000 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.25(31/31)	XS3229496180	100	100	0	99,409	99.409,00	0,02
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	1.600	1.000	0	126,213	2.019.408,00	0,40
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	900	0	0	99,701	897.309,00	0,18
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	0	0	98,902	197.804,00	0,04
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2654097927	400	0	0	102,491	409.964,00	0,08
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 23(23/30)	XS2654098222	500	0	0	104,927	524.635,00	0,10
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr. -MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233	1.000	0	0	103,161	1.031.610,00	0,20
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2475919663	500	0	0	96,548	482.740,00	0,10
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/28)	FR0013449998	300	0	0	97,751	293.253,00	0,06
3,3750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 25(25/31)	FR0014012DF2	600	600	0	99,275	595.650,00	0,12
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 19(19/29)	XS1916073254	500	0	0	97,372	486.860,00	0,10
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/26)	XS2535484526	700	0	0	100,381	702.667,00	0,14
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 22(32)	XS2532370231	500	0	0	104,806	524.030,00	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 22(27)	BE6338167909	500	0	0	101,918	509.590,00	0,10
3,5980 % Eurogrid GmbH MTN v.24(28/29)	XS2756341314	400	0	0	102,085	408.340,00	0,08
3,9150 % Eurogrid GmbH MTN v.24(33/34)	XS2756342122	100	0	0	101,699	101.699,00	0,02
3,8750 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-T. Nts 25(25/35)	XS3101855313	600	600	0	98,942	593.652,00	0,12
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 23(23/29)	XS2605914105	700	0	0	103,080	721.560,00	0,14
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1781401085	500	0	0	98,790	493.950,00	0,10
4,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO- FLR MTN 23(23/35)	XS2648080229	700	0	0	105,432	738.024,00	0,15
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	500	0	0	100,238	501.190,00	0,10
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.21(21/33)	DE000A3H3GG2	1.000	0	0	83,540	835.400,00	0,17
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.24(24/30)	DE000A383PT8	200	200	0	102,770	205.540,00	0,04
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 22(22/27)	FI4000523550	400	0	0	102,212	408.848,00	0,08
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2177349912	200	0	0	93,740	187.480,00	0,04
3,0000 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 14(14/34)	XS1028954870	500	0	0	96,550	482.750,00	0,10
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	500	0	0	92,527	462.635,00	0,09
2,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.C.B. 25(32)	BE0390245141	1.000	1.000	0	98,587	985.870,00	0,20
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 25(31/36)	XS3074495444	600	600	0	101,899	611.394,00	0,12
2,0000 % ING Groep N.V. EO-M.-T.Resolut.Nts 18(28)	XS1882544973	1.000	0	0	98,339	983.390,00	0,19
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 23(23/27)	XS2583741934	1.000	1.000	0	100,944	1.009.440,00	0,20
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23(23/28)	XS2673969650	600	0	0	105,253	631.518,00	0,13
2,7500 % Investor AB EO-Med.-T. Notes 22(22/32)	XS2481287634	500	0	0	96,882	484.410,00	0,10
3,5000 % Investor AB EO-Med.-T. Notes 25(25/34)	XS3032046016	700	700	0	100,113	700.791,00	0,14
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 24(34)	XS2788435050	200	0	0	101,461	202.922,00	0,04
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-T. Nts 17(17/27)	XS1673102734	700	0	0	98,071	686.497,00	0,14
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2050543839	500	0	0	99,303	496.515,00	0,10
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 24(29)	XS2845057780	700	600	0	101,599	711.193,00	0,14
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-T. Notes 19(39)	XS2010331101	300	0	0	76,772	230.316,00	0,05
3,0000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1034975406	500	0	0	100,099	500.495,00	0,10
3,5000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS3075392509	100	100	0	100,298	100.298,00	0,02
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 23(27)Reg.S	XS2545732484	1.000	0	0	101,662	1.016.620,00	0,20
2,0000 % La Banque Postale EO-Medium-T. Notes 18(28)	FR0013349099	500	0	0	98,232	491.160,00	0,10
3,7500 % La Poste EO-Med.-T. Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	700	0	0	103,010	721.070,00	0,14

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,0000 % La Poste							
EO-Med.-T. Notes 23(23/35)	FR001400IIS7	500	0	0	102,751	513.755,00	0,10
2,6250 % La Poste							
EO-Medium-T. Notes 22(28)	FR001400CN47	1.200	1.200	0	99,930	1.199.160,00	0,24
3,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN							
IHS S.H386 v.25(33)	XS3239902805	1.000	1.000	0	99,030	990.300,00	0,20
3,8750 % Litauen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 23(33)	XS2604821228	500	0	0	103,334	516.670,00	0,10
3,5000 % Litauen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2765498717	800	0	0	100,416	803.328,00	0,16
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/28)	XS2753547673	600	0	0	103,959	623.754,00	0,12
3,0000 % LSEG Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	XS3225988826	100	100	0	98,671	98.671,00	0,02
4,3750 % Magna International Inc.							
EO-Notes 23(23/32)	XS2597677090	600	0	0	105,253	631.518,00	0,13
3,6250 % Magna International Inc.							
EO-Notes 25(25/31)	XS3070027522	200	200	0	101,233	202.466,00	0,04
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA							
EO-Notes 19(19/39)	XS1960678685	500	0	0	83,050	415.250,00	0,08
3,6500 % Medtronic Inc.							
EO-Notes 24(24/29)	XS2834367646	600	0	0	102,852	617.112,00	0,12
4,8750 % Metso Oyj							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2560415965	500	0	0	103,478	517.390,00	0,10
4,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt.							
EO-Notes 25(30)	XS3081701362	700	700	0	102,384	716.688,00	0,14
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH							
EO-Medium-T. Nts 20(28/28)	XS2151059206	500	0	0	99,111	495.555,00	0,10
3,3750 % Mondi Finance PLC							
EO-Med.-T. Notes 25(25/31)	XS3214761473	400	400	0	99,171	396.684,00	0,08
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO- Mortg.Cov.M.-T.Bds 23(26)	XS2581397986	2.000	2.000	0	100,131	2.002.620,00	0,40
2,7230 % National Australia Bank Ltd. EO- Mortg.Cov.M.-T.Bds 25(30)	XS3159209579	1.000	1.000	0	99,828	998.280,00	0,20
2,1790 % National Grid PLC							
EO-Medium T. Nts 22(22/26)	XS2486461010	500	0	0	99,922	499.610,00	0,10
3,8750 % National Grid PLC							
EO-Medium T- Nts 23(23/29)	XS2575973776	500	0	0	102,866	514.330,00	0,10
3,3090 % Nationwide Building Society							
EO-M.T.Mort.Cov.Nts 24(34)	XS2812617111	800	0	0	100,527	804.216,00	0,16
2,0000 % Nationwide Building Society							
EO-Med.-Term Nts 22(27)	XS2473346299	700	0	0	99,450	696.150,00	0,14
3,2400 % NatWest Group PLC							
EO-FLR M.-T.Nts 25(29/30)	XS3069320474	400	400	0	100,620	402.480,00	0,08
3,5000 % NET4GAS s.r.o.							
EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1090449627	1.000	0	0	98,438	984.380,00	0,20
NIBC Bank N.V. EO-Zo MTN 03(13/43)	XS0161702914	200	200	0	393,196	786.392,14	0,16
2,0000 % Nokia Oyj							
EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS1960685383	283	0	0	99,882	282.666,06	0,06
3,1250 % Nokia Oyj							
EO-Medium-T. Nts 20(20/28)	XS2171872570	500	0	0	100,758	503.790,00	0,10
2,0000 % Norsk Hydro ASA							
EO-Bonds 19(19/29)	XS1974922525	500	0	0	97,260	486.300,00	0,10
3,1250 % Oberbank AG							
EO-Med.-T. Cov. Bds 24(32)	AT0000A39P66	1.000	0	0	99,701	997.010,00	0,20
8,1250 % Orange S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	FR0000471930	1.200	0	0	129,473	1.553.676,00	0,31
2,5000 % Orange S.A.							
EO-Medium-T. Nts 25(25/28)	FR00140144A7	1.000	1.000	0	99,423	994.230,00	0,20
4,2500 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 23(43)	XS2586944147	400	0	0	99,479	397.916,00	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 24(44)	XS2746103014	500	0	0	97,691	488.455,00	0,10
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 25(32)	XS3109446610	800	800	0	99,417	795.336,00	0,16
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-T. Notes 25(37)	XS3109460959	500	500	0	99,588	497.940,00	0,10
0,8750 % Public Storage Operat. Company EO-Notes 20(20/32)	XS2108490090	400	0	0	86,664	346.656,00	0,07
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1734066811	300	0	0	100,625	301.875,00	0,06
4,1250 % PVH Corp. EO-Nts 24(24/29)	XS2801962155	700	0	0	102,960	720.720,00	0,14
3,0000 % QNB Finance Ltd. EO-Medium-T. Notes 25(30)	XS3192254806	1.000	1.000	0	99,353	993.530,00	0,20
3,6250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Pref.MTN 25(32/33)	XS3227928911	200	200	0	99,773	199.546,00	0,04
3,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2771494940	600	0	0	101,499	608.994,00	0,12
2,8750 % Rumänien EO-M.-T. Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	0	0	99,333	993.330,00	0,20
2,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	0	0	99,751	997.510,00	0,20
4,6250 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 19(49)Reg.S	XS1968706876	300	0	0	78,833	236.499,00	0,05
5,5000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 23(28)Reg.S	XS2689949399	800	800	0	105,846	846.768,00	0,17
6,2500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 25(34)Reg.S	XS2999552909	500	500	0	105,159	525.795,00	0,10
6,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 25(39)Reg.S	XS3021378388	300	300	0	104,320	312.960,00	0,06
2,8750 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw. v.25(35) A.2	DE000SHFM1G4	700	700	0	97,442	682.094,00	0,14
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	700	0	0	93,418	653.926,00	0,13
1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	700	0	0	83,685	585.795,00	0,12
1,5000 % Serbien, Republik EO- Treasury Nts. 19(29) Reg.S	XS2015296465	1.000	0	0	92,876	928.760,00	0,18
3,1250 % Serbien, Republik EO- Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	1.000	0	0	99,611	996.110,00	0,20
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 20(20/28)	XS2196317742	700	0	0	96,261	673.827,00	0,13
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2775728269	800	0	0	102,405	819.240,00	0,16
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26)	XS2616008541	500	0	0	101,049	505.245,00	0,10
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/30)	XS2616008970	700	0	0	102,981	720.867,00	0,14
5,0000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-T.-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	110,456	110.456,00	0,02
4,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-T.-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	85,782	171.564,00	0,03
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 24(34)	FR001400OR98	1.000	0	0	97,026	970.260,00	0,19
3,0000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 24(27)	FR001400U1B5	1.000	1.000	0	100,535	1.005.350,00	0,20
3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 14(26)	XS1090107159	2.000	0	0	100,730	2.014.600,00	0,40
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-T. Notes 22(22/29)	XS2510903862	500	0	0	99,932	499.660,00	0,10
3,3750 % Statnett SF EO-Med.-T. Notes 24(24/36)	XS2768793676	400	0	0	97,785	391.140,00	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,5000 % Statnett SF							
EO-Med.-T. Notes 25(25/37)	XS3088764033	600	600	0	98,852	593.112,00	0,12
2,6250 % Stryker Corp.							
EO-Notes 18(18/30)	XS1914502643	500	0	0	98,178	490.890,00	0,10
3,2500 % Swiss Life Finance I AG							
EO-Bonds 22(22/29)	CH1210198136	1.000	0	0	101,145	1.011.450,00	0,20
3,1250 % Swisscom Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3071336526	600	600	0	99,534	597.204,00	0,12
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1811198701	1.000	0	0	97,915	979.150,00	0,19
5,1860 % TDC Net A/S							
EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2807518639	500	0	0	105,709	528.545,00	0,10
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161100515	1.000	0	0	124,407	1.244.070,00	0,25
3,6250 % Telecom Italia S.p.A.							
EO-Med.-T. Notes 25(25/30)	XS3194057553	500	500	0	100,532	502.660,00	0,10
5,2500 % Telecom Italia S.p.A.							
EO-Medium-Term Nts 05(55)	XS0214965963	800	0	0	101,990	815.920,00	0,16
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2753311393	300	0	0	99,289	297.867,00	0,06
5,8750 % Telefónica Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	114,795	344.385,00	0,07
2,0000 % TenneT Netherlands B.V.							
EO-Med.-T. Notes 18(18/34)	XS1828037827	500	0	0	91,913	459.565,00	0,09
3,8750 % TenneT Netherlands B.V.							
EO-Med.-T. Notes 22(22/28)	XS2549543143	500	0	0	103,137	515.685,00	0,10
2,3750 % TenneT Netherlands B.V.							
EO-Med.-T. Notes 22(22/33)	XS2478299386	400	0	0	95,826	383.304,00	0,08
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The							
EO-Med.-Term Nts 22(29)	XS2565831943	700	0	0	102,256	715.792,00	0,14
7,7500 % UBS Group AG EO-							
FLR Med.-T. Nts 22(22/29)	CH1214797172	400	0	0	110,190	440.760,00	0,09
2,9850 % UBS Group AG EO-							
FLR Med.-T. Nts 25(28/29)	CH1433241192	200	200	0	100,937	201.874,00	0,04
3,1620 % UBS Group AG EO-							
FLR Med.-T. Nts 25(30/31)	CH1474856957	800	800	0	99,583	796.664,00	0,16
2,7460 % UBS Switzerland AG							
EO-Pfandbr.-Anl. 25(30)	CH1433241275	1.000	1.000	0	99,610	996.100,00	0,20
4,2500 % Ungarn							
EO-Bonds 22(31) Reg.S	XS2010026214	500	0	0	103,190	515.950,00	0,10
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 23(33)	XS2680932907	1.500	1.000	0	107,101	1.606.515,00	0,32
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 24(29)	XS2753429047	500	0	0	102,684	513.420,00	0,10
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 25(40)	XS2971937672	1.200	1.200	0	99,250	1.191.000,00	0,24
3,5000 % United Utilities Water Fin.PLC							
EO-Med.-Term Nts 25(32/33)	XS3011736108	1.300	1.300	0	99,396	1.292.148,00	0,26
2,8750 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 17(17/38)	XS1708335978	300	0	0	88,983	266.949,00	0,05
2,7500 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 14(34)	XS1143270343	100	0	0	92,681	92.681,00	0,02
2,8750 % Vodafone Group PLC							
EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	800	0	0	89,328	714.624,00	0,14
2,7500 % Vonovia SE							
EO-Medium-T. Nts 18(18/38)	DE000A19X8C0	1.000	0	0	86,174	861.740,00	0,17
4,7500 % Vonovia SE							
Medium T. Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	400	0	0	102,787	411.148,00	0,08
3,5000 % Vonovia SE							
Medium T. Notes v.25(25/32)	XS3222746375	800	800	0	98,826	790.608,00	0,16
2,3750 % VR-Group Plc							
EO-Notes 22(22/29)	FI4000523287	1.500	0	0	98,075	1.471.125,00	0,29
3,7500 % Wendel SE EO-Obl. 25(25/33)	FR0014012241	500	500	0	99,436	497.180,00	0,10
0,9540 % Wesfarmers Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/33)	XS2399154181	500	0	0	82,819	414.095,00	0,08

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8750 % Wienerberger AG		EUR	EUR	EUR			
EO-Notes 23(28/28)	AT0000A37249	400	0	0	105,390	421.560,00	0,08
3,2500 % Wolters Kluwer N.V.							
EO-Notes 24(24/29)	XS2778864210	800	0	0	101,492	811.936,00	0,16
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-							
IHS Serie 22 v. 25(30)	DE000WBP0BM5	1.000	1.000	0	100,224	1.002.240,00	0,20
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG							
Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20	500	0	0	101,279	506.395,00	0,10
4,2500 % DP World Ltd.		GBP	GBP	GBP			
LS-M.-T. Nts 18(30)Reg.S	XS1883878883	400	0	0	97,544	447.244,38	0,09
6,2500 % SSE PLC							
LS-Medium-T. Notes 08(38)	XS0383187720	550	0	0	104,789	660.636,75	0,13
4,0000 % Transport for London							
LS-Med.-Term Nts 14(64)	XS1045127393	150	0	0	73,858	126.991,06	0,03
4,5000 % Welltower Inc.							
LS-Notes 14(14/34)	XS1139918012	500	500	0	94,682	542.652,45	0,11
3,3750 % Yorkshire Building Society							
LS-FLR M.-T. Nts 17(27/28)	XS1681849300	400	0	0	97,973	449.211,37	0,09
2,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau		JPY	JPY	JPY			
YN-Anl. v.06 (26)	US500769BN36	250.000	0	0	100,164	1.362.513,02	0,27
8,0000 % European Investment Bank		MXN	MXN	MXN			
MN-Medium-T. Nts 17(27)	XS1547492410	18.000	0	0	100,692	859.656,13	0,17
8,3750 % International Finance Corp.							
MN-Medium-T. Notes 18(29)	XS1783244970	36.000	0	0	99,862	1.705.140,04	0,34
7,7500 % International Finance Corp.							
MN-Medium-T. Notes 18(30)	XS1753775730	24.000	0	0	97,742	1.112.627,41	0,22
2,7500 % European Investment Bank		PLN	PLN	PLN			
ZY-Medium-T. Notes 16(26)	XS1492818866	10.000	0	0	99,261	2.354.723,16	0,47
3,0000 % European Investment Bank							
ZY-Medium-T. Notes 19(29)	XS1963719585	5.000	5.000	0	95,178	1.128.932,01	0,22
2,1250 % European Investment Bank		SEK	SEK	SEK			
SK-Medium-T. Notes 17(40)	XS1580231303	8.000	0	0	81,864	605.833,43	0,12
2,3400 % Nederlandse Waterschapsbank NV							
SK-Medium-T. Notes 17(47)	XS1595524114	7.000	0	0	74,157	480.198,15	0,10
5,0289 % ABN AMRO Bank N.V.		USD	USD	USD			
DL-FLR Med.-T. Nts 25(30)	XS3099153994	500	500	0	100,558	427.651,61	0,08
8,1500 % American Express Co.							
DL-Notes 08(38)	US025816AZ26	700	700	0	127,187	757.258,65	0,15
4,0000 % Asian Development Bank							
DL-Medium-T. Notes 23(33)	US045167FV02	600	600	0	100,218	511.446,80	0,10
4,8750 % Asian Development Bank							
DL-Medium-T. Notes 24(26)	US045167GE77	1.900	0	0	100,431	1.623.023,73	0,32
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	750	0	0	107,876	688.160,24	0,14
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	1.100	0	0	116,076	1.086.021,94	0,22
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	400	0	0	109,596	372.870,63	0,07
6,2200 % CSX Corp. DL-Nts 10(10/40)	US126408GS60	1.000	0	0	110,503	939.891,13	0,19
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV							
DL-Notes 13(43)	US344419AB20	500	0	0	88,302	375.529,47	0,07
6,6250 % Grupo Televisa S.A.B.							
DL-Notes 10(10/40)	US40049JAZ03	500	500	0	87,810	373.437,10	0,07
8,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	103,702	749.738,03	0,15
10,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	0	0	123,036	575.570,30	0,11
4,3750 % Korea Development Bank, The DL-Notes 23(33)	US500630DX39	600	600	0	100,495	512.860,42	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,2500 % Oracle Corp. DL-Notes 25(25/32)	US68389XCZ69	USD 700	USD 700	USD 0	% 100,177	596.443,82	0,12
7,5000 % Quebec, Provinz DL- Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	112,910	192.072,81	0,04
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 22(52)	US836205BE37	400	0	0	101,154	344.149,02	0,07
7,1000 % South Africa, Republic of DL-Notes 24(36) Reg.S	XS2908172260	1.200	1.200	0	107,468	1.096.892,06	0,22
5,9500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 11(11/41)	US91324PBQ46	600	0	0	105,847	540.173,51	0,11
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	1.400	600	0	121,396	1.445.559,24	0,29
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Inf.lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 0	UYU 0	% 102,743	628.041,56	0,12
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	ZAR 20.000	ZAR 0	ZAR 0	% 96,092	985.074,01	0,20
8,8750 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(35) No.R2035	ZAG000125972	15.000	10.000	0	104,248	801.513,10	0,16
9,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	18.400	0	0	100,159	944.625,01	0,19
7,0000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 10(31) No.R213	ZAG000077470	12.000	0	0	97,702	600.947,23	0,12
6,5000 % South Africa, Republic of... RC-Loan 10(41) No.R214	ZAG000077488	15.000	0	0	79,408	610.530,20	0,12
<b>Zertifikate</b>						<b>9.430.377,20</b>	<b>1,87</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 9.000	Stück 0	Stück 0	EUR 147,274	1.325.466,00	0,26
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	Stück 125.893	Stück 40.893	Stück 0	USD 43,093	4.614.309,86	0,91
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	40.000	40.000	0	84,748	2.883.303,56	0,57
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	40.000	0	0	17,850	607.297,78	0,12
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>71.471.733,18</b>	<b>14,16</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>71.471.733,18</b>	<b>14,16</b>
3,2500 % Manitoba, Provinz CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 0	CAD 0	% 100,980	439.452,91	0,09
4,4000 % Nova Scotia, Provinz CD-Debts 11(42)	CA6698278Z37	400	0	0	99,105	246.453,22	0,05
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2575555938	EUR 600	EUR 0	EUR 0	% 100,866	605.196,00	0,12
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2575556589	800	0	0	101,703	813.624,00	0,16
3,0000 % América Móvil B.V. EO-Notes 25(25/30)	XS3194135706	200	200	0	99,510	199.020,00	0,04
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	500	0	0	98,675	493.375,00	0,10
3,1250 % Amphenol Corp. EO-Notes 25(25/32)	XS3096108819	1.000	1.000	0	99,093	990.930,00	0,20
4,0000 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 19(29)	FR0013455862	1.300	0	0	99,525	1.293.825,00	0,26
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2103218538	300	0	0	97,674	293.022,00	0,06
3,7160 % Athene Global Funding EO-Medium-T. Notes 25(32)	XS3163476149	700	700	0	99,184	694.288,00	0,14

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 25(25/30)	XS3224498108	500	500	0	99,494	497.470,00	0,10
3,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 25(25/31)	XS3070032100	100	100	0	99,866	99.866,00	0,02
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2398746144	1.300	0	0	92,630	1.204.190,00	0,24
2,6250 % BSK 1818 AG Pfandbr.Ser.586 v.25(32)	DE000A30VRV8	1.000	1.000	0	97,761	977.610,00	0,19
2,5210 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-T. Notes 25(28)	XS3151775023	500	500	0	99,724	498.620,00	0,10
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 23(23/34)	XS2645248225	2.004	0	0	103,176	2.067.735,77	0,41
3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 24(24/31)	XS2856800938	600	600	0	102,637	615.822,00	0,12
3,8000 % Chile, Republik EO-Notes 25(25/35)	XS3107229281	700	700	0	100,257	701.799,00	0,14
3,6250 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-T. Nts 25(25/33)	XS3239338042	1.000	1.000	0	98,535	985.350,00	0,20
1,5000 % CTP N.V. EO-Med.-Term Nts 21(21/31)	XS2390546849	1.000	0	0	88,745	887.450,00	0,18
3,3750 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 24(38)	XS2755487076	1.000	0	0	97,992	979.920,00	0,19
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2932829356	800	800	0	98,053	784.424,00	0,16
6,1250 % e-netz Südhessen AG Anleihe v.11(2041)	XS0612879576	2.150	0	0	115,928	2.492.452,00	0,49
3,1250 % e& PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1969645255	500	0	0	100,050	500.250,00	0,10
3,2500 % e& PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-T. Notes 20(20/27)	XS2238777374	1.000	0	0	100,827	1.008.270,00	0,20
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1794675931	500	0	0	99,416	497.080,00	0,10
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	1.000	0	0	99,941	999.410,00	0,20
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/28)	XS2337285519	300	0	0	94,635	283.905,00	0,06
1,0000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 21(21/33)	XS2337285865	500	0	0	82,731	413.655,00	0,08
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 25(25/30)	XS3000561566	1.000	1.000	0	102,004	1.020.040,00	0,20
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/28)	XS2068065163	400	0	0	96,627	386.508,00	0,08
3,3750 % Informa PLC EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	XS3074456891	500	500	0	99,880	499.400,00	0,10
4,3750 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 25(25/35)	DE000A4EA5P2	500	500	0	102,214	511.070,00	0,10
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-T. Notes 24(24/31)	XS2923391861	800	800	0	100,059	800.472,00	0,16
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	3.000	0	0	100,039	3.001.170,00	0,59
3,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 25(25/28)	XS3178859388	1.500	1.500	0	99,252	1.488.780,00	0,30
5,0000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 25(25/32)	XS3183159733	100	100	0	96,037	96.037,00	0,02
5,6250 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 25(25/36)	XS3183160236	100	100	0	93,893	93.893,00	0,02
4,5000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 25(30/30)	XS3239889788	1.000	1.000	0	98,257	982.570,00	0,19
5,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 25(34/34)	XS3239891339	500	500	0	97,107	485.535,00	0,10
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	500	0	0	98,815	494.075,00	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3750 % Linde PLC							
EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2834282142	300	0	0	101,714	305.142,00	0,06
3,2000 % Linde PLC							
EO-Medium-T. Nts 24(24/31)	XS2765559443	100	0	0	100,723	100.723,00	0,02
3,4000 % Linde PLC							
EO-Medium-T. Nts 24(24/36)	XS2765558635	100	0	0	97,792	97.792,00	0,02
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1909057645	400	0	0	101,078	404.312,00	0,08
4,5000 % Loxam S.A.S.							
EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2401886788	600	0	0	100,528	603.168,00	0,12
3,5000 % McDonald's Corp.							
EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS3072348405	2.000	2.000	0	100,711	2.014.220,00	0,40
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I							
EO-Medium-T. Notes 22(30)	XS2561748711	1.200	0	0	102,715	1.232.580,00	0,24
2,0960 % Mizuho Financial Group Inc.							
EO-Medium-T. Notes 22(32)	XS2465984529	500	0	0	92,525	462.625,00	0,09
3,6880 % Mizuho Financial Group Inc.							
EO-Medium-T. Notes 25(35)	XS3157912943	700	700	0	99,028	693.196,00	0,14
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 21(21/33)	XS2369906644	100	0	0	82,491	82.491,00	0,02
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 23(23/32)	XS2643673952	200	0	0	105,964	211.928,00	0,04
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1821883102	400	0	0	101,541	406.164,00	0,08
4,6250 % Netflix Inc. EO-Nts 18(18/29)	XS2076099865	600	600	0	105,586	633.516,00	0,13
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	300	0	0	102,414	307.242,00	0,06
3,4500 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 24(31)	XS2742534287	500	0	0	101,133	505.665,00	0,10
3,6250 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 24(34)	XS2837841423	100	0	0	100,307	100.307,00	0,02
3,6250 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 25(35)	XS3090958987	700	700	0	99,614	697.298,00	0,14
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	500	0	0	97,867	489.335,00	0,10
2,0650 % NorteGas Energia Grupo S.L.							
EO-Med.-Term Nts 17(17/27)	XS1691349952	1.000	0	0	98,562	985.620,00	0,20
3,3750 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 23(26)	XS2621812192	800	0	0	100,364	802.912,00	0,16
3,0000 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 24(27)	XS2887887078	1.000	1.000	0	100,892	1.008.920,00	0,20
2,7500 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 25(28)	XS3074379457	500	500	0	100,239	501.195,00	0,10
2,5000 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 25(28)	XS3217498875	1.000	1.000	0	99,580	995.800,00	0,20
2,7500 % PPG Industries Inc.							
EO-Notes 22(22/29)	XS2484340075	500	0	0	99,213	496.065,00	0,10
1,2070 % Prosus N.V.							
EO-M.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	600	0	0	99,862	599.172,00	0,12
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2494945939	500	0	0	101,560	507.800,00	0,10
2,2500 % Silgan Holdings Inc.							
EO-Notes 20(20/28)	XS2181577268	300	0	0	97,985	293.955,00	0,06
4,5650 % Smith & Nephew PLC							
EO-Notes 22(22/29)	XS2532473555	1.000	0	0	105,206	1.052.060,00	0,21
3,4890 % Smurfit Kappa Treasury PUC							
EO-Notes 25(25/31)	XS3237109965	1.000	1.000	0	100,034	1.000.340,00	0,20
4,1500 % SNCF S.A.							
EO-Medium-T. Notes 12(42)	XS0729261023	500	0	0	99,013	495.065,00	0,10
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2152883406	500	0	0	100,155	500.775,00	0,10
2,6250 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	0	0	96,673	676.711,00	0,13

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0000 % VISA Inc.		EUR	EUR	EUR			
EO-Notes 22(22/29)	XS2479941572	500	0	0	97,915	489.575,00	0,10
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	1.000	0	0	91,854	918.540,00	0,18
4,5000 % New Zealand, Government of...		NZD	NZD	NZD			
ND-Bonds 14(27)	NZGOVDT427C1	700	0	0	102,239	353.488,59	0,07
4,5000 % New Zealand, Government of...							
ND-Bonds 22(30)	NZGOVDT530C2	800	800	0	103,368	408.448,09	0,08
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC		USD	USD	USD			
DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	100	0	0	108,393	92.194,44	0,02
4,3750 % Alphabet Inc. DL-Nts 25(25/32)	US02079KAX54	800	800	0	100,610	684.596,41	0,14
4,5000 % Alphabet Inc. DL-Nts 25(25/35)	US02079KAL17	1.000	1.000	0	99,807	848.915,54	0,17
4,9500 % Amazon.com Inc.							
DL-Notes 14(14/44)	US023135AQ91	600	600	0	96,816	494.085,23	0,10
4,0500 % Amazon.com Inc.							
DL-Notes 17(17/47)	US023135BJ40	700	700	0	82,693	492.345,84	0,10
4,7000 % Amazon.com Inc.							
DL-Notes 22(22/32)	US023135CR56	600	600	0	103,099	526.149,53	0,10
4,4500 % Automatic Data Processing Inc.							
DL-Notes 24(24/34)	US053015AH60	800	800	0	100,073	680.942,42	0,13
6,6250 % Brasilien DL-Bonds 25(25/35)	US105756CL22	600	600	0	103,203	526.680,28	0,10
5,4500 % Cemex S.A.B. de C.V.							
DL-Notes 19(19/29) Reg.S	USP2253TJN02	800	800	0	101,345	689.597,69	0,14
3,7500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile							
DL-Notes 20(20/31) Reg.S	USP3143NBK92	600	600	0	96,128	490.574,13	0,10
7,1580 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	1.200	0	0	110,955	1.132.482,78	0,22
6,5500 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 23(23/32-34) Reg.S	USP3699PGM34	600	600	0	109,218	557.376,88	0,11
3,7500 % Deere & Co. DL-Nts 20(20/50)	US244199BK00	1.000	1.000	0	78,771	669.992,34	0,13
4,7500 % Intel Corp. DL-Notes 20(20/50)	US458140BM12	540	0	0	82,267	377.853,02	0,07
3,1000 % Kimberly-Clark Corp.							
DL-Notes 20(20/30)	US494368CB71	700	0	0	96,487	574.473,93	0,11
7,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 06(37)	US195325BK01	1.000	0	0	101,897	866.692,18	0,17
4,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ DL- Nachr.MTN IHS S.H352 22(42)	XS2463982673	1.000	1.000	0	76,875	653.865,78	0,13
5,5000 % Meta Platforms Inc.							
DL-Notes 25(25/45)	US30303M8X35	1.000	1.000	0	97,607	830.203,28	0,16
5,2000 % Microsoft Corp. DL-Nts 09(39)	US594918AD65	800	800	0	105,241	716.107,85	0,14
5,3000 % Microsoft Corp. DL-Nts 11(41)	US594918AM64	500	500	0	104,536	444.569,19	0,09
3,4500 % Microsoft Corp.							
DL-Notes 16(16/36)	US594918BS26	800	800	0	91,711	624.043,55	0,12
3,9500 % Microsoft Corp.							
DL-Notes 16(16/56)	US594918BU71	500	0	0	79,248	337.024,75	0,07
7,3750 % Millicom Intl Cellular S.A.							
DL-Notes 24(24/32) Reg.S	USL6388GJA96	600	600	0	104,080	531.155,91	0,11
4,5000 % Oracle Corp. DL-Nts 14(14/44)	US68389XAW56	550	0	0	77,186	361.081,06	0,07
7,1250 % Sable Intern. Finance Ltd.							
DL-Notes 24(24/32) Reg.S	USG77636AE14	600	600	0	101,469	517.831,08	0,10
5,1000 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	94,659	322.051,54	0,06
5,4420 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 25(25/37)	US760942BH42	600	600	0	104,132	531.421,28	0,11
7,8750 % Uruguay, Republik							
DL-Notes 03(33)	US917288BA96	1.350	250	0	119,605	1.373.366,93	0,27
4,1500 % VISA Inc. DL-Notes 15(15/35)	US92826CAE21	800	800	0	97,862	665.897,76	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>321.904,60</b>	<b>0,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>321.904,60</b>	<b>0,06</b>
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Notes 25(26)	ZAG000215088	ZAR 3.000	ZAR 3.000	ZAR 0	% 103,078	158.503,51	0,03
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Notes 2025(27)	ZAG000215096	3.000	3.000	0	106,263	163.401,09	0,03
<b>Investmentanteile</b>						<b>122.636.050,00</b>	<b>24,30</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>122.636.050,00</b>	<b>24,30</b>
Swisscanto (CH) Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	Stück 5.500	Stück 0	Stück 0	CHF 509,900	3.016.510,70	0,60
Amu.S&P Wid Inds Screened UETF Reg.Shs UCITS ETF Acc o.N.	IE000LTA2082	Stück 162.200	Stück 237.200	Stück 180.000	EUR 15,776	2.558.867,20	0,51
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	5.000	3.050	650	1.003,560	5.017.800,00	0,99
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	695	150	0	13.442,760	9.342.718,20	1,85
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	989.000	0	0	8,557	8.462.477,40	1,68
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	6.149	0	0	1.984,217	12.200.950,33	2,42
iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	315.000	625.000	310.000	7,592	2.391.480,00	0,47
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	240.000	240.000	0	5,022	1.205.232,00	0,24
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	51.580	0	0	131,050	6.759.559,00	1,34
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	12.380	200	3.870	3.462,500	42.865.750,00	8,50
Swisscanto (CH) Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	33.368	0	5.632	575,200	19.193.273,60	3,80
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	61.000	0	0	103,960	6.341.560,00	1,26
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	USD 150.000	USD 250.000	USD 250.000	% 6,888	878.757,34	0,17
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	100.000	100.000	0	6,525	554.980,01	0,11
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098	1.500	3.500	2.000	596,200	760.653,23	0,15
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	120.000	190.000	70.000	10,635	1.085.480,99	0,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>497.760.800,84</b>	<b>98,65</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>2.984.372,83</b>	<b>0,59</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>2.984.372,83</b>	<b>0,59</b>
EUR-Guthaben bei:				
DZ Bank AG			2.734.292,81	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
DZ Bank AG	CZK	363,17	14,99	0,00
DZ Bank AG	DKK	3,32	0,44	0,00
DZ Bank AG	NOK	355,42	30,10	0,00
DZ Bank AG	SEK	102,90	9,52	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
DZ Bank AG	AUD	324,04	184,71	0,00
DZ Bank AG	CHF	39,76	42,77	0,00
DZ Bank AG	NZD	1.032,08	509,77	0,00
DZ Bank AG	USD	293.087,57	249.287,72	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>4.734.018,31</b>	<b>0,94</b>
Zinsansprüche			4.610.151,41	0,91
Dividendenansprüche			89.293,37	0,02
Quellensteueransprüche			41.843,30	0,01
Sonstige Forderungen			./.7.269,77	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>./886.454,98</b>	<b>./0,18</b>
Zinsverbindlichkeiten			./314,64	0,00
Verwaltungsvergütung			./743.384,88	./0,15
Verwahrstellenvergütung			./57.401,32	./0,01
Depotgebühren			./58.328,52	./0,01
Prüfungskosten			./20.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			./980,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			./6.045,62	0,00
<b>Fondsvermögen</b>			<b>504.592.737,00</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I**

Anzahl Anteile	Stück	2.054.849
Anteilwert	EUR	120,63
Ausgabepreis	EUR	123,04
Rücknahmepreis	EUR	120,63

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T**

Anzahl Anteile	Stück	258.056
Anteilwert	EUR	134,07
Ausgabepreis	EUR	136,75
Rücknahmepreis	EUR	134,07

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S**

Anzahl Anteile	Stück	1.978.027
Anteilwert	EUR	112,19
Ausgabepreis	EUR	114,43
Rücknahmepreis	EUR	112,19

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse R**

Anzahl Anteile	Stück	2.025
Anteilwert	EUR	106,01
Ausgabepreis	EUR	109,19
Rücknahmepreis	EUR	106,01

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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 =	1,7543000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8070000
Real (Brasilien) RB	BRL	1 EUR =	6,4626000	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR =	2,0246000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6085000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,2154000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9297000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	10,8101000
Tschechische Kronen KC	CZK	1 EUR =	24,2300000	Singapur-Dollar SD	SGD	1 EUR =	1,5102000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4678000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1757000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8724000	Pesos (Uruguay) PU	UYU	1 EUR =	45,4467000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	183,7854000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	19,5096000
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	21,0835000				

**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
American Tower Corp. Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	0	3.870
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	31.161	72.566
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
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B1N7Z094	0	52.250
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	0	3.765
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
1,5000 % alstria office AG Anleihe v.2017(2017/2027)	XS1717584913	0	900
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2345315142	0	500
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776511060	0	500
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(35)	XS1208856341	0	900
1,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2234571771	0	500
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	0	1.000
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	0	500
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	0	500
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907	700	700
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355	0	800
1,5000 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/41)	DK0030486592	0	500
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1796209010	0	500
1,6250 % Indigo Group S.A.S. EO-Bonds 2018(18/28)	FR0013330099	0	800
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040	0	400
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6	0	500
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2547270756	0	500
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/26)	XS2148623106	0	300
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	0	400
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	0	200
3,2000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(39)	AT0000A3D3Q8	0	500
2,3750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1346201889	0	1.500
3,8750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	FR0014010DR1	700	700
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	0	500
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	0	1.000
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	0	500
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 2023(43)	SK4000022547	0	600
3,6250 % Slowakei EO-Anl. 2025(37)	SK4000028304	1.000	1.000
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014002PC4	0	500
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(50)	XS2259191430	0	1.800
2,1250 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 22(30/30)	XS2480515662	0	500
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 18(25)	XS1760775145	MXN 0	MXN 30.000
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 20(30)	NO0010875230	NOK 0	NOK 7.500
5,2000 % Campbells Co. DL-Notes 24(24/29)	US134429BN85	USD 600	USD 600
5,1250 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2023(33)	US302154DW60	600	600
6,2500 % Newmont Corp. DL-Notes 2009(09/39)	US651639AM86	600	600
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 0	ZAR 9.000

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---	------	--------------------	-----------------------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(31)	AU0000047003	AUD 0	AUD 800
5,0000 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 24(24/30) Reg.S	XS2927492798	EUR 200	EUR 200
2,1250 % Admirall S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2388162385	0	800
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	0	500
3,3750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/31)	XS3193854281	500	500
3,3750 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 24(34)	XS2808189760	0	500
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 18(18/26)	XS1883245331	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
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	0	600
3,6250 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 23(30)	XS2572476864	0	500
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	0	1.400
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	0	1.600
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	0	2.260
1,9500 % Peru EO-Bonds 21(21/36)	XS2408608219	0	300
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 25(25/28)	DE000A4EBMA5	100	100
3,2500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 25(25/31)	DE000A4EBMB3	700	700
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	0	1.400
6,9500 % Peru NS/DL-Gibl Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	PEN 0	PEN 3.350
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 13(25) Reg.S	USP3699PGE18	USD 0	USD 500
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	0	200

**Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup>**

**Verzinsliche Wertpapiere**

11,5000 % Asian Development Bank KP/DL-Medium-Term Nts 22(25)	XS2533138033	COP 0	COP 4.500.000
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 14(25) Ser.89	CZ0001004253	CZK 0	CZK 65.000
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 20(25)	CZ0001005870	0	20.000
5,0000 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 25(25/30)Reg.S Tr.2	XS3110309492	EUR 200	EUR 200
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1991034825	0	800
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	0	500
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.25(25/30)	DE000A4DFNE8	200	200
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/25)	XS2535307743	0	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
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 22(25)	XS2559453431	0	1.000
4,0000 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2361342889	0	500
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 17(17/25)	XS1582205040	0	1.000
3,7500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2555192710	0	600
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/26)	CH0537261858	0	500
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 18(25)	XS1887498282	0	100
3,8750 % Verisure Holding AB EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2204842384	0	500
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	0	800
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	GBP 0	GBP 300
1,8750 % Lloyds Banking Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2100771547	0	700
5,6250 % Vodafone Group PLC LS-Medium-Term Notes 03(25)	XS0181816652	0	400
3,6000 % Walgreens Boots Alliance Inc. LS-Notes 14(14/25)	XS1138359663	0	300

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
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
4,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2291329030	MXN 0	MXN 10.000
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 16(25)	NZGOVDT425C5	NZD 0	NZD 700
6,3500 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	PEN 0	PEN 4.000
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-Term Notes 20(25)	XS2203985796	RUB 0	RUB 75.000
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
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	0	1.600
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Notes 25(25)	ZAG000215070	ZAR 3.000	ZAR 3.000

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.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse I

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		134.359,80	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		909.887,77	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		294.922,28	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.253.048,28	2,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		72.779,66	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		970.536,23	0,47
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./11.176,39	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./255.607,01	./0,12
11. Sonstige Erträge		8.347,68	0,00
		<hr/>	<hr/>
Summe der Erträge		6.377.098,30	3,10
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./318,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.321.842,22	./0,64
– Verwaltungsvergütung	./1.321.842,22		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./103.029,94	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.478,05	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./179.619,32	./0,09
– Depotgebühren	./44.136,64		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./128.835,02		
– Sonstige Kosten	./6.647,66		
		<hr/>	<hr/>
Summe der Aufwendungen		./1.612.288,42	./0,78
		<hr/>	<hr/>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.764.809,89</b>	<b>2,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		4.880.191,31	2,37
2. Realisierte Verluste		./3.022.376,47	./1,47
		<hr/>	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.857.814,84	0,90
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		6.622.624,73	3,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.969.294,03	6,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./51.582,31	./0,03
		<hr/>	<hr/>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>13.917.711,72</b>	<b>6,77</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>20.540.336,45</b>	<b>9,99</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
			<b>197.752.415,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./4.504.498,76
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			34.697.831,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	53.416.197,27		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./18.718.366,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./619.407,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			20.540.336,45
davon nicht realisierte Gewinne	13.969.294,03		
davon nicht realisierte Verluste	./51.582,31		
		<hr/>	<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>247.866.677,10</b>
		<hr/>	<hr/>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>44.401.133,86</b>	<b>21,61</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		34.776.192,25	16,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.622.624,73	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>		3.002.316,88	1,46
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>39.633.884,52</b>	<b>19,29</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.453.882,96	1,19
2. Vortrag auf neue Rechnung		37.180.001,57	18,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>4.767.249,34</b>	<b>2,32</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.767.249,34	2,32

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	1.707.174	169.646.029,04	99,37
2023	1.669.043	175.504.103,57	105,15
2024	1.752.713	197.752.415,25	112,83
2025	2.054.849	247.866.677,10	120,63

<sup>5)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		18.754,40	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		126.836,16	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		41.052,31	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		592.054,17	2,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.113,16	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		133.618,01	0,52
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.560,04	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./35.309,76	./0,14
11. Sonstige Erträge		1.165,20	0,00
Summe der Erträge		<u>886.723,60</u>	<u>3,44</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./44,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./188.272,73	./0,73
– Verwaltungsvergütung	./188.272,73		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./14.676,07	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.163,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./20.369,69	./0,08
– Depotgebühren	./6.292,40		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./13.139,49		
– Sonstige Kosten	./937,81		
Summe der Aufwendungen		<u>./224.526,62</u>	<u>./0,87</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>662.196,98</b></u>	<u><b>2,57</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		678.380,90	2,63
2. Realisierte Verluste		./421.198,38	./1,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		257.182,52	1,00
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.872.883,95	7,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		68.803,85	0,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>1.941.687,80</b></u>	<u><b>7,53</b></u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>2.861.067,30</b></u>	<u><b>11,10</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>29.216.526,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			2.578.625,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.958.589,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./379.963,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./58.336,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.861.067,30
davon nicht realisierte Gewinne	1.872.883,95		
davon nicht realisierte Verluste	68.803,85		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>34.597.882,48</b></u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse T

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		919.379,50	3,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>919.379,50</b>	<b>3,57</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	258.322	26.888.237,42	104,09
2023	253.400	28.418.217,57	112,15
2024	238.201	29.216.526,03	122,65
2025	258.056	34.597.882,48	134,07

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		120.299,10	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		814.669,61	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		264.059,42	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.807.976,16	1,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		65.163,34	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		868.971,80	0,45
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./10.006,79	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./228.858,53	./0,12
11. Sonstige Erträge		7.474,09	0,00
Summe der Erträge		<u>5.709.748,21</u>	<u>2,89</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./290,81	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.222.172,80	./0,62
– Verwaltungsvergütung	./1.222.172,80		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./95.258,86	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.914,20	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./119.166,09	./0,06
– Depotgebühren	./40.893,24		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./72.155,69		
– Sonstige Kosten	./6.117,15		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.443.802,75</u>	<u>./0,73</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>4.265.945,45</b></u>	<u><b>2,16</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		4.369.393,92	2,21
2. Realisierte Verluste		./2.706.004,53	./1,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.663.389,38</u>	<u>0,84</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		10.581.972,41	5,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.137.734,06	1,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>12.719.706,47</b></u>	<u><b>6,43</b></u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>18.649.041,31</b></u>	<u><b>9,43</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			189.426.235,00
2. Zwischenausschüttungen			./4.303.246,10
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.584.253,60		18.488.292,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.095.960,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./346.813,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			18.649.041,31
davon nicht realisierte Gewinne	10.581.972,41		
davon nicht realisierte Verluste	2.137.734,06		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>221.913.508,85</b></u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>28.270.041,29</b>	<b>14,29</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		19.652.595,84	9,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.929.334,84	3,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>		2.688.110,62	1,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>23.997.502,97</b>	<b>12,13</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		23.997.502,97	12,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>4.272.538,32</b>	<b>2,16</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.272.538,32	2,16

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	1.762.293	162.858.036,11	92,41
2023	1.932.187	188.929.194,88	97,78
2024	1.805.168	189.426.235,00	104,94
2025	1.978.027	221.913.508,85	112,19

<sup>6)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.9.2025 bis 31.12.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		165,77	0,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		87,28	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.250,17	0,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14,16	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		10,68	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./24,45	./0,01
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.503,61	0,74
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./571,53	./0,29
– Verwaltungsvergütung	./571,53		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./22,35	./0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1,18	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./292,95	./0,14
– Depotgebühren	./10,98		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./281,54		
– Sonstige Kosten	./0,42		
Summe der Aufwendungen		./888,28	./0,44
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>615,34</b>	<b>0,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.089,92	0,54
2. Realisierte Verluste		./797,86	./0,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		292,07	0,15
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		907,40	0,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.166,53	3,54
		./2.937,87	./1,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>4.228,66</b>	<b>2,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>5.136,06</b>	<b>2,54</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			210.188,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	252.812,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./42.623,75		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./656,16
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			5.136,06
davon nicht realisierte Gewinne	7.166,53		
davon nicht realisierte Verluste	./2.937,87		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>214.668,57</b>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für BKC Treuhand Portfolio  
Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		907,40	0,45
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>907,40</b>	<b>0,45</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2025 (Auflagedatum 1.9.2025)	2.025	214.668,57	106,01

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		273.413,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.851.559,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		600.121,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.654.328,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		148.070,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.973.136,72
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./22.743,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./519.799,75
11. Sonstige Erträge		16.986,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>12.975.073,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./654,29
2. Verwaltungsvergütung		./2.732.859,28
– Verwaltungsvergütung	./2.732.859,28	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset Management Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./212.987,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./15.557,22
5. Sonstige Aufwendungen		./319.448,05
– Depotgebühren	./91.333,26	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./214.411,74	
– Sonstige Kosten	./13.703,05	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>./3.281.506,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>9.693.567,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		9.929.056,05
2. Realisierte Verluste		./6.150.377,23
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.778.678,81</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		26.431.316,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.152.017,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>28.583.334,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>42.055.581,12</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./8.807.744,86
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		55.974.938,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	78.211.852,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./22.236.914,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.025.213,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		42.055.581,12
davon nicht realisierte Gewinne	26.431.316,92	
davon nicht realisierte Verluste	2.152.017,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>504.592.737,00</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>7)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>7)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I	keine	2,000	0,6125	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T	keine	2,000	0,6125	Thesaurierer	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S	keine	2,000	0,6125	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse R	keine	3,000	1,2125	Thesaurierer	EUR

<sup>7)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **98,65**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

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

### Sonstige Angaben

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert		120,63
Ausgabepreis		123,04
Rücknahmepreis		120,63
Anzahl Anteile	Stück	2.054.849

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert		134,07
Ausgabepreis		136,75
Rücknahmepreis		134,07
Anzahl Anteile	Stück	258.056

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anteilwert		112,19
Ausgabepreis		114,43
Rücknahmepreis		112,19
Anzahl Anteile	Stück	1.978.027

#### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse R

Anteilwert		106,01
Ausgabepreis		109,19
Rücknahmepreis		106,01
Anzahl Anteile	Stück	2.025

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

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

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

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

##### BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

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

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

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

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,69 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Amu.S&P Wld Inds Screened UETF Reg.Shs UCITS ETF Acc o.N.	IE000LTA2082	0,080
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	0,100
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	1,200
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,650
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,250
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098	0,430
iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	0,120
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	0,090
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	0,200
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	0,010
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,400
Swisscanto (CH) Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,400
Swisscanto (CH) Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	1,000
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	0,750

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I**

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

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T**

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

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S**

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

**BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse R**

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

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

Transaktionskosten	EUR	52.028,46
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>86,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>2,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BKC Treuhand Portfolio - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**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.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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

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

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

Anteilklasse I	4. Januar 2010
Anteilklasse T	21. März 2016
Anteilklasse S	25. Januar 2018
Anteilklasse R	1. September 2025

**Erstausgabepreise**

Anteilklasse I	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse I	derzeit 2,00 %
Anteilklasse T	derzeit 2,00 %
Anteilklasse S	derzeit 2,00 %
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse S	keine
Anteilklasse R	keine

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,6125% p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,6125% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,6125% p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,2125% p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.,
Anteilklasse T	derzeit 0,04 % p.a.,
Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a.,
Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.

**Währung**

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse R	Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend
Anteilklasse S	Ausschüttend
Anteilklasse R	Thesaurierend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse I	A0YFQ9 / DE000A0YFQ92
Anteilklasse T	A141VM / DE000A141VM3
Anteilklasse S	A2H5XV / DE000A2H5XV2
Anteilklasse R	A41ABX / DE000A41ABX9

## 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 2025)

**Eigenmittel:**

EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

**Geschäftsführer:**

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

**Aufsichtsrat:**

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlwagen, 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:**

Pax-Bank für Kirche und Caritas eG

**Hausanschrift:**

Kamp 17  
33098 Paderborn

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

### 4. Anlageausschuss

Marian Heller,  
Pax-Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,  
Pax-Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Aleksej Wunrau,  
Pax-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