

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Aktienfonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 für das am 6. Oktober 2014 aufgelegte Sondervermögen

BKC Aktienfonds

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Investmentvermögen versteht sich als Basisinvestment für Anleger, die international breit diversifiziert in Aktien anlegen möchten. Regionale Anlageschwerpunkte sollen Europa und die USA bilden. Der Fokus soll grundsätzlich auf dividendenstarken Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung und kontinuierlicher Ausschüttungspolitik sowie stabilen Wachstumsaussichten liegen. Vorgesehen ist grundsätzlich "neutrale" Quoten von rund 70% des Fondsvolumens in europäischen und 30% in US-Aktien zu halten. Von diesen "neutralen" Quoten kann – je nach Markteinschätzung – taktisch nach oben und unten abgewichen werden. Das Investmentvermögen soll auch unter Gesichtspunkten nachhaltiger Geldanlagen verwaltet werden. Dabei können einzelne Industrien, Länder und Unternehmen ausgeschlossen werden. Neben sozialen und ökologischen Kriterien finden auch traditionelle finanzielle Faktoren bei der Titelauswahl Berücksichtigung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während zu Beginn des Berichtszeitraums der Großteil des Fondsvermögens noch in Aktien aus Nordamerika investiert war, verlagerte sich dieser Schwerpunkt über das Jahr in Richtung Europa. Europäische Aktien boten im Jahresverlauf bewertungsseitig attraktivere Investitionsmöglichkeiten, während speziell ihre US-Pendants aufgrund starker Kursanstiege auf Basis der Bewertung weiter an Attraktivität verloren. Politische Unsicherheitsfaktoren, wie der Handelsstreit zwischen den USA und China oder der Brexit, aber auch die vorherrschende Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken, mahnten zur Vorsicht, weshalb das Portfolio im Jahresverlauf defensiver ausgerichtet wurde. So stiegen sowohl der Anteil an Kommunikations- und Versorgungsunternehmen als auch der Bestand an Immobilienunternehmen. Darüber hinaus wurden Positionen im Finanzbereich durch Investitionen in Versicherungsunternehmen aufgebaut. Im Gegensatz dazu, wurde das Exposure gegenüber zyklischen Sektoren in den Bereichen Konsumgüter und Informationstechnologie sowie im Bereich Gesundheitswesen reduziert. In der Performancebetrachtung zeigt sich, dass der Fonds gegenüber der Benchmark besonders in Monaten mit negativer Wertentwicklung, wie im Mai oder August 2019, aufgrund seiner defensiven Struktur im Vorteil

war. Insgesamt entwickelten sich die Aktienmärkte aus den USA und Europa im Berichtszeitraum aber überdurchschnittlich positiv (Benchmark +29,5%). Wichtigster Performancetreiber waren erneut Technologietitel aus den USA. Der Fonds erzielte in diesem Umfeld mit 25,2% zwar eine rund 4% geringere Rendite als der zugrundeliegende Vergleichsindex, wies dafür, gemessen an der Volatilität, aber eine geringere Schwankungsbreite auf.

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.

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.

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 Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)

Anteilklasse I:	+25,17% ¹⁾
Anteilklasse S:	+25,18% ¹⁾
Benchmark:	+29,45% ²⁾

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2019		per 31. Dezember 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	48.894.566,87	90,10%	38.604.039,89	97,84%
Bankguthaben	5.435.461,65	10,02%	842.896,99	2,14%
Zins- und Dividendenansprüche	122.646,03	0,23%	95.174,89	0,24%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.189.450,58	./0,35%	./85.814,56	./0,22%
Fondsvermögen	54.263.223,97	100,00	39.456.297,21	100,00%

¹⁾ 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.

²⁾ 30% S&P 500 TR -NET- (EUR); 70% STOXX Europe 600 NR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	54.454.141,63	100,35
1. Aktien	48.894.566,87	90,11
Bundesrepublik Deutschland	4.338.620,95	8,00
Finnland	1.180.380,00	2,18
Frankreich	972.360,00	1,79
Griechenland	1.131.310,65	2,08
Großbritannien	7.080.908,18	13,05
Italien	1.613.100,26	2,97
Kanada	3.370.351,35	6,21
Luxemburg	1.053.608,56	1,94
Niederlande	3.236.733,00	5,96
Österreich	1.078.316,50	1,99
Portugal	1.038.949,75	1,91
Schweden	2.209.096,80	4,07
Schweiz	2.171.595,65	4,00
USA	18.419.235,22	33,94
2. Bankguthaben	5.435.461,65	10,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	124.113,11	0,23
II. Verbindlichkeiten	./190.917,66	./0,35
III. Fondsvermögen	54.263.223,97	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						48.894.566,87	90,11
Börsengehandelte Wertpapiere						48.894.566,87	90,11
Aktien						48.894.566,87	90,11
Cogeco Communications Inc.					CAD		
Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068	16.315	18.940	2.625	112,870	1.259.213,66	2,32
Parkland Fuel Corp. Reg. Shares o.N.	CA70137T1057	33.810	33.810	0	47,770	1.104.419,93	2,04
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	29.205	29.205	0	50,410	1.006.717,76	1,86
Swisscom AG					CHF		
Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	2.315	0	0	512,600	1.093.099,67	2,01
A2A S.p.A.					EUR		
Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	622.205	622.205	0	1,672	1.040.326,76	1,92
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	48.300	7.455	8.165	22,605	1.091.821,50	2,01
Aroundtown SA Bearer Shares EO 0,01	LU1673108939	131.965	0	0	7,984	1.053.608,56	1,94
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	13.140	13.140	0	74,000	972.360,00	1,79
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	66.565	66.565	0	14,570	969.852,05	1,79
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	79.245	79.245	0	15,900	1.259.995,50	2,32
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	146.865	146.865	0	3,900	572.773,50	1,06
Jerónimo Martins, SGPS, S.A.							
Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	69.775	69.775	0	14,890	1.038.949,75	1,91
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	61.185	0	8.945	18,490	1.131.310,65	2,08
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	28.650	0	0	41,200	1.180.380,00	2,18
Randstad N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	19.605	19.605	0	54,340	1.065.335,70	1,96
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	48.355	48.355	0	22,300	1.078.316,50	1,99
Signify N.V. Reg. Shares EO 0,01	NL0011821392	38.310	38.310	0	28,180	1.079.575,80	1,99
Ströer SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0007493991	14.610	14.610	0	72,050	1.052.650,50	1,94
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	23.905	23.905	0	44,180	1.056.122,90	1,95
Berkeley Group Holdings PLC					GBP		
Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	23.405	0	0	48,890	1.339.738,26	2,47
Go-Ahead Group PLC,							
The Registered Shares LS 0,10	GB0003753778	40.910	0	8.900	22,080	1.057.596,07	1,95
National Express Group PLC							
Registered Shares LS 0,05	GB0006215205	197.210	197.210	0	4,706	1.086.606,09	2,00
Safestore Holdings PLC							
Registered Shares LS 0,01	GB00B1N7Z094	125.855	125.855	0	8,070	1.189.146,29	2,19
Savills PLC Reg. Shares LS 0,025	GB00B135BJ46	100.225	100.225	0	11,310	1.327.180,37	2,45
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS 0,25	GB0008754136	119.340	0	0	7,734	1.080.641,10	1,99
Loomis AB					SEK		
Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	32.820	0	0	387,800	1.219.211,82	2,25
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	64.005	64.005	0	161,450	989.884,98	1,82
AT & T Inc.					USD		
Registered Shares DL 1	US00206R1023	29.260	12.610	16.620	39,040	1.019.737,90	1,88
Comcast Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US20030N1019	25.455	0	3.570	45,180	1.026.653,19	1,89
Crown Castle Internatl Corp.							
Reg. Shares new DL 0,01	US22822V1017	8.635	8.635	0	141,400	1.089.974,11	2,01
CVS Health Corp. Reg. Shares DL 0,01	US1266501006	16.885	16.885	0	73,700	1.110.894,93	2,05
Delta Air Lines Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US2473617023	18.395	0	0	58,660	963.266,11	1,78
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	20.550	20.550	0	52,740	967.512,05	1,78
Hubbell Inc. Registered Shares DL 0,01	US4435106079	8.480	8.480	0	148,040	1.120.674,17	2,07
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	22.725	0	0	59,620	1.209.484,47	2,23
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	14.940	14.940	0	74,820	997.867,17	1,84
NVR Inc. Registered Shares DL 0,01	US62944T1051	335	335	0	3.823,000	1.143.282,45	2,11
Old Republic Intl Corp. Reg. Shs DL 1	US6802231042	46.990	46.990	0	22,310	935.856,90	1,72

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs USD	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen EUR
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	16.335	16.335	0	78,970	1.151.557,71	2,12
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	12.785	12.785	0	120,090	1.370.604,04	2,53
Silgan Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,01	US8270481091	38.500	38.500	0	31,210	1.072.652,20	1,98
Target Corp. Reg. Shares DL 0,0833	US87612E1064	10.415	0	4.170	128,890	1.198.347,93	2,21
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	12.640	12.640	0	95,580	1.078.495,98	1,99
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL 0,01	US9139031002	7.715	7.715	0	142,650	982.453,80	1,81
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	19.370	0	3.435	61,210	1.058.416,09	1,95
Summe Wertpapiervermögen						48.894.566,87	90,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						5.435.461,65	10,02
Bankguthaben						5.435.461,65	10,02
Guthaben bei DZ-Bank (ehemals WGZ) (G) Düsseldorf (V)							
Guthaben in Fondswährung						5.435.461,65	10,02
Sonstige Vermögensgegenstände						124.113,11	0,23
Dividendenansprüche						54.091,62	0,10
Quellensteueransprüche						70.021,49	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten						./190.917,66	./0,35
Zinsverbindlichkeiten						./1.467,08	0,00
Verwaltungsvergütung						./173.907,73	./0,32
Verwahrstellenvergütung						./6.806,64	./0,01
Prüfungskosten						./7.614,25	./0,01
Veröffentlichungskosten						./477,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						./644,18	0,00
Fondsvermögen						54.263.223,97	100,00²⁾

BKC Aktienfonds Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	142,42
Ausgabepreis	EUR	145,27
Rücknahmepreis	EUR	142,42
Anzahl Anteile	Stück	280.131

BKC Aktienfonds Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	111,23
Ausgabepreis	EUR	113,45
Rücknahmepreis	EUR	111,23
Anzahl Anteile	Stück	129.163

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,4624000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 10,4392000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,0856000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1202000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8541000			

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	10.895	10.895
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	0	10.620
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	0	5.385
Anthem Inc. Registered Shares DL 0,01	US0367521038	0	4.090
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,0	FO0000000179	0	16.805
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	9.200	9.200
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	0	23.340
Computacenter PLC Registered Shares LS 0,075555	GB00BV9FP302	0	80.240
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	0	20.020
DXC Technology Co. Registered Shares DL 0,01	US23355L1061	0	17.940
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	0	35.360
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	0	10.290
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	0	15.020
Greggs PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B63QSB39	0	78.300
HP Inc. Registered Shares DL 0,01	US40434L1052	0	49.930
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO 0,50	ES0177542018	125.975	125.975
John Laing Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BVC3CB83	0	265.855
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	21.020	21.020
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,01	US56585A1025	0	15.050
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	0	16.690
Mondi PLC Registered Shares EO 0,20	GB00B1CRLC47	0	43.955
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	34.665	49.970
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	44.140	44.140
Regal Beloit Corp. Registered Shares DL 0,01	US7587501039	0	13.650
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	0	23.220
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	17.260	17.260
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	0	8.515
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	14.766	14.766
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	57.010	57.010
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	5.720	35.605
Transcontinental Inc. Reg. Shares Cl.A (Sub. Vtg) oN	CA8935781044	0	60.865
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	12.625	12.625
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	43.475	43.475
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9314271084	0	14.925
Walt Disney Co., The Registered Shares DL 0,01	US2546871060	0	9.410
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	0	11.475
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	0	17.275
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Shire PLC Registered Shares LS 0,05	JE00B2QKY057	0	17.600
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL 0,001	US92553P2011	0	33.695

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 2019 für BKC Aktienfonds
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		18.315,85	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.018.076,03	3,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		152,22	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.747,36	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./163.663,15	./0,58
11. Sonstige Erträge		10.170,48	0,03
Summe der Erträge		<u>880.304,07</u>	<u>3,14</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./266.634,97	./0,95
– Verwaltungsvergütung	./266.634,97		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./21.452,01	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.117,37	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		./20.632,70	./0,07
– Depotgebühren	./10.068,09		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.301,71		
– Sonstige Kosten	./9.262,90		
Summe der Aufwendungen		<u>./319.838,40</u>	<u>./1,14</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>560.465,67</u>	<u>2,00</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.592.248,56	12,82
2. Realisierte Verluste		./3.457.470,83	./12,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>134.777,73</u>	<u>0,48</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.844.292,10	13,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.576.860,31	12,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>7.421.152,41</u>	<u>26,49</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>8.116.395,81</u>	<u>28,97</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			32.672.247,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.138.107,84
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			250.114,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.368.723,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.118.609,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./4.383,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			8.116.395,81
davon nicht realisierte Gewinne	3.844.292,10		
davon nicht realisierte Verluste	3.576.860,31		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>39.896.266,01</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 für BKC Aktienfonds
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		9.088.206,95	32,44
1. Vortrag aus Vorjahr		4.935.492,71	17,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		695.243,40	2,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		3.457.470,84	12,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		8.527.944,95	30,44
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.543.505,05	9,08
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.984.439,90	21,36
III. Gesamtausschüttung		560.262,00	2,00
1. Endausschüttung		560.262,00	2,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016	219.654	27.306.375,61	124,32
2017	285.208	38.431.807,49	134,75
2018	278.164	32.672.247,27	117,46
2019	280.131	39.896.266,01	142,42

³⁾ 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 2019 für BKC Aktienfonds
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		6.595,22	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		366.664,06	2,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		54,82	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./989,28	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./58.951,63	./0,46
11. Sonstige Erträge		3.662,64	0,03
Summe der Erträge		317.035,83	2,45
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./66.337,18	./0,51
– Verwaltungsvergütung	./66.337,18		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./5.313,69	./0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.419,40	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./40.214,30	./0,31
– Depotgebühren	./2.099,81		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./35.945,17		
– Sonstige Kosten	./2.169,32		
Summe der Aufwendungen		./114.284,04	./0,88
III. Ordentlicher Nettoertrag		202.751,79	1,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.294.946,42	10,03
2. Realisierte Verluste		./1.246.991,86	-9,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		47.954,56	0,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		250.706,35	1,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.313.643,14	10,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		403.288,39	3,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.716.931,53	13,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.967.637,88	15,24
Entwicklung des Sondervermögens 2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			6.784.049,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./257.645,68
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			5.918.443,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.918.443,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./45.527,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.967.637,88
davon nicht realisierte Gewinne	1.313.643,14		
davon nicht realisierte Verluste	403.288,39		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			14.366.957,96

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 für BKC Aktienfonds
Anteilklasse S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.688.971,34	20,82
1. Vortrag aus Vorjahr		1.191.273,13	9,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		250.706,35	1,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		1.246.991,86	9,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.486.185,43	19,25
1. Der Wiederanlage zugeführt		331.141,74	2,56
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.155.043,69	16,69
III. Gesamtausschüttung		202.785,91	1,57
1. Endausschüttung		202.785,91	1,57

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018 (Auflagedatum 6.2.2018)	73.773	6.784.049,94	91,96
2019	129.163	14.366.957,96	111,23

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			24.911,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			1.384.740,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			207,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			./3.736,64
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			./222.614,78
11. Sonstige Erträge			13.833,12
Summe der Erträge			1.197.339,90
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			./0,82
2. Verwaltungsvergütung			./332.972,15
– Verwaltungsvergütung	./332.972,15		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			./26.765,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./13.536,77
5. Sonstige Aufwendungen			./60.847,00
– Depotgebühren	./12.167,90		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./37.246,88		
– Sonstige Kosten	./11.432,22		
Summe der Aufwendungen			./434.122,44
III. Ordentlicher Nettoertrag			763.217,46
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne			4.887.194,98
2. Realisierte Verluste			./4.704.462,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			182.732,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			5.157.935,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			3.980.148,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			9.138.083,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			10.084.033,69
Entwicklung des Sondervermögens 2019			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			39.456.297,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.395.753,52
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss (netto)			6.168.557,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.287.167,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.118.609,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./49.911,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			10.084.033,69
davon nicht realisierte Gewinne	5.157.935,24		
davon nicht realisierte Verluste	3.980.148,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			54.263.223,97

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,00% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,100% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
BKC Aktienfonds Anteilklasse I	keine	2,000%	0,725%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BKC Aktienfonds Anteilklasse S	keine	2,000%	0,750%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,11

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 Aktienfonds Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	142,42
Ausgabepreis	EUR	145,27
Rücknahmepreis	EUR	142,42
Anzahl Anteile	Stück	280.131

BKC Aktienfonds Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	111,23
Ausgabepreis	EUR	113,45
Rücknahmepreis	EUR	111,23
Anzahl Anteile	Stück	129.163

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 Aktienfonds Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,85%

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

BKC Aktienfonds Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,84%

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BKC Aktienfonds Anteilklasse I

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

BKC Aktienfonds Anteilklasse S

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

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

Transaktionskosten	EUR	64.606,51
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

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 Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 3. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	6.10.2014
Anteilklasse R	noch nicht aufgelegt
Anteilklasse S	6.2.2018

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	2,000%
Anteilklasse S	2,000%

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	derzeit keine
Anteilklasse S	derzeit keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,725%
Anteilklasse S	0,750%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,050%
Anteilklasse S	0,050%

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse S	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse S	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1111H / DE000A1111H6
Anteilklasse S	A2H5XW / DE000A2H5XW0

Kurzübersicht über die Partner des BKC Aktienfonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

Name:

DZ BANK AG

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenkapital:

EUR 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2018)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Bank für Kirche und Caritas eG

Hausanschrift:

Kamp 17
33098 Paderborn

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

4. Anlageausschuss

Marian Heller,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Andre Schettler,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



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

BERATUNG UND VERTRIEB:



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