

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs-fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt einen vermögensverwaltenden Ansatz und ist darauf ausgerichtet, für seine Investoren einen möglichst stetigen realen Wertzuwachs (bereinigt um Inflation und Kosten) zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Fonds flexibel, opportunistisch und unabhängig von Benchmarks oder vorgegebenen Investitionsgraden, weltweit in verschiedene Anlageklassen. Der regionale Schwerpunkt liegt auf Europa und Nordamerika. Basierend auf einem fundamental-technischen Ansatz werden im Schwerpunkt strategische mittel- bis langfristige Positionen durch kurz- bis mittelfristige taktische Elemente ergänzt. Durch die Möglichkeit, Absicherungsinstrumente einzusetzen, wird eine kontinuierliche Optimierung des Chance-/Risikoprofils angestrebt. Zudem können durch „Covered Call Writing“ marktunabhängige Zusatzerträge generiert werden. Grundsätzlich wird dem realen Werterhalt bei den Anlageentscheidungen der Vorzug vor möglichen Wertzuwachschancen gegeben.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	7.941.786,00	41,91	3.658.757,00	21,54
Aktien	10.283.920,99	54,27	8.430.017,92	49,62
Fondsanteile	614.588,91	3,24	3.251.954,90	19,14
Zertifikate	0,00	0,00	344.934,53	2,03
Futures	0,00	0,00	46.270,27	0,27
Bankguthaben	70.845,75	0,37	1.291.228,17	7,60
Zins- und Dividendenansprüche	110.971,64	0,59	49.004,36	0,29
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.770,07	-0,38	-84.591,95	-0,50
Fondsvermögen	18.950.343,22	100,00	16.987.575,20	100,00

Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Das Jahr 2023 begann unter dem Zeichen einer weiterhin restriktiven Geldpolitik zur Inflationsbekämpfung. Die anhaltenden Zinserhöhungen stellten viele Banken, die einen hohen Bestand an niedrig verzinsten Staatsanleihen hielten, vor Herausforderungen. Durch eine Finanzspritze der Fed konnte jedoch eine schwerwiegende Bankenkrise vermieden und der Markt stabilisiert werden. Auch wenn die Industrie in den folgenden Monaten spürbar unter einer mangelnden Nachfrage litt und die Expansion des Sektors an Dynamik verlor, blieb die Stimmung an den Kapitalmärkten weitestgehend positiv, getragen durch einen Boom im Bereich Künstliche Intelligenz. Dieser Boom kurbelte insbesondere den Aktienkurs des Grafikchipunternehmens NVIDIA an, aber auch andere Technologiewerte profitierten. Der Finanzsektor erholte sich zudem dank einer Neubewertung der Risiken und der Aussicht auf Profit durch die steigenden Zinsen. Im dritten Quartal führten gestiegene Lohn- und Energiekosten zu der Erwartung, dass die Zinsen länger hoch bleiben würden. Diese Entwicklung in Kombination mit der schwächelnden Wirtschaft spiegelte sich in Kursverlusten sowohl am Aktien- als auch am Anleihenmarkt wider. Der Ausbruch des Nahostkonflikts im Oktober belastete die Märkte zusätzlich. Jedoch führten niedrige Inflationszahlen und taubenhafte Kommentare der Fed ab November dazu, dass der Markt deutlich frühere Zinssenkungen einpreiste, was wiederum zu Kursgewinnen bei Anleihen führte. Gleichzeitig erlebten die Aktienmärkte eine überaus erfreuliche Jahresendrallye, die bis in den Dezember anhielt.

Im Zuge der Marktentwicklungen im Verlauf des Jahres wurde die Assetallokation des Fonds proaktiv angepasst. Als Reaktion auf die Unsicherheiten im Bankensektor und im Hinblick auf die steigenden Zinsen wurde der Anteil an Finanztiteln frühzeitig aufgestockt, wodurch der Fonds verstärkt von der anschließenden Erholung profitieren konnte. Zudem wurde bereits zum Anfang des vierten Quartals die Aktienquote mit Zukäufen von Tech-Titeln von 53% auf 55% erhöht, wodurch der Fonds von der Jahresendrallye besonders profitieren konnte. Des Weiteren wurden im Laufe des Jahres einige Einzeltitel im Sinne der Nachhaltigkeit veräußert. Auf der Anleienseite wurde die Duration in Erwartung eines Zinshöhepunkts im Laufe des Jahres erhöht.

Über das Jahr hinweg erbrachten die Aktieninvestitionen des Fonds den Großteil der Performance. Der Tech-Sektor war der Hauptperformancetreiber, bedingt durch die Dynamik im Bereich der Künstlichen Intelligenz und die Aussicht auf niedrigere Zinsen. Der Finanzsektor entwickelte sich ebenfalls positiv, gestützt durch die anfängliche Unterbewertung und steigende Zinsen. Im Gegensatz dazu hatte der Gesundheitssektor mit Herausforderungen zu kämpfen, vor allem aufgrund der pandemiebedingt hohen Bewertungen und des Einbruchs bei COVID-19-bezogenen Umsätzen. Im Anleihenbereich erwies sich die erhöhte Duration als erfolgreich, da insbesondere langlaufende Anleihen zum Jahresende hohe Kursgewinne verzeichneten.

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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

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.

Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,76%¹.

¹Eigene 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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.022.113,29	100,38
1. Aktien	10.154.226,03	53,58
Bundesrep. Deutschland	1.750.076,40	9,24
Dänemark	503.833,71	2,66
Frankreich	2.251.864,11	11,88
Großbritannien	583.155,95	3,08
Irland	118.187,89	0,62
Italien	221.407,50	1,17
Niederlande	394.704,30	2,08
Norwegen	230.418,96	1,22
Schweiz	184.654,19	0,97
Spanien	226.170,98	1,19
USA	3.689.752,04	19,47
2. Anleihen	7.941.786,00	41,91
< 1 Jahr	393.308,00	2,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.560.016,00	13,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	771.860,00	4,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.447.364,00	18,19
>= 10 Jahre	769.238,00	4,06
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	129.694,96	0,68
CHF	129.694,96	0,68
4. Investmentanteile	614.588,91	3,24
EUR	614.588,91	3,24
5. Bankguthaben	70.845,75	0,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	110.971,64	0,59
II. Verbindlichkeiten	-71.770,07	-0,38
III. Fondsvermögen	18.950.343,22	100,00

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.840.295,90	99,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.903.128,99	89,20
Aktien							EUR	10.154.226,03	53,58
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.760	0	0	CHF 97,510	184.654,19	0,97
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	5.380	5.380	0	DKK 698,100	503.833,71	2,66
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.308	0	0	EUR 176,120	230.364,96	1,22
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.613	470	0	EUR 241,950	390.265,35	2,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	579	0	0	EUR 681,700	394.704,30	2,08
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	11.225	0	0	EUR 29,490	331.025,25	1,75
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.000	2.000	0	EUR 48,780	97.560,00	0,51
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	3.436	3.436	0	EUR 62,590	215.059,24	1,13
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	3.210	3.210	0	EUR 66,660	213.978,60	1,13
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	1.750	1.750	0	EUR 52,680	92.190,00	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.319	7.319	0	EUR 44,855	328.293,75	1,73
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	19.054	19.054	0	EUR 11,870	226.170,98	1,19
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.727	10.727	0	EUR 37,800	405.480,60	2,14
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	528	0	0	EUR 450,650	237.943,20	1,26
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	301	0	0	EUR 733,600	220.813,60	1,17
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.474	0	1.300	EUR 62,550	92.198,70	0,49
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	3.975	0	0	EUR 55,700	221.407,50	1,17
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.092	0	0	EUR 181,780	380.283,76	2,01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.025	675	0	EUR 169,920	344.088,00	1,82
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.715	0	0	EUR 113,700	422.395,50	2,23
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	2.000	0	1.280	GBP 92,740	214.105,97	1,13
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	10.280	3.400	0	GBP 31,100	369.049,98	1,95
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	8.023	0	0	NOK 322,150	230.418,96	1,22
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	372	0	558	USD 350,910	118.187,89	0,62
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	179	179	0	USD 596,600	96.687,55	0,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.652	692	0	USD 139,690	461.881,29	2,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.980	0	0	USD 151,940	272.377,73	1,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	528	528	0	USD 192,530	92.037,88	0,49
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.000	0	0	USD 58,930	266.772,30	1,41
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	760	760	1.016	USD 231,340	159.183,70	0,84
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.570	537	0	USD 156,740	222.799,28	1,18

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2023						
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.548	1.548	0	USD 170,100	238.401,81	1,26	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.531	0	0	USD 376,040	521.246,94	2,75	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	736	0	440	USD 495,220	329.997,21	1,74	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.590	0	0	USD 28,790	93.577,27	0,49	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.800	0	0	USD 146,540	238.815,75	1,26	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	523	0	0	USD 440,520	208.593,90	1,10	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	352	0	0	USD 530,790	169.160,78	0,89	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.350	900	0	USD 260,350	318.218,65	1,68	
								EUR	6.619.208,00	34,93
Verzinsliche Wertpapiere										
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8		EUR	200	0	0	% 97,180	194.360,00	1,03	
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8		EUR	100	0	0	% 89,449	89.449,00	0,47	
5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2589727168		EUR	200	200	0	% 109,044	218.088,00	1,15	
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	200	200	0	% 103,199	206.398,00	1,09	
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776		EUR	200	200	0	% 104,229	208.458,00	1,10	
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	200	200	0	% 106,919	213.838,00	1,13	
2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)	FR0013447125		EUR	200	200	0	% 91,575	183.150,00	0,97	
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	100	100	0	% 98,829	98.829,00	0,52	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	200	0	0	% 98,446	196.892,00	1,04	
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9		EUR	300	0	0	% 89,819	269.457,00	1,42	
3,5000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(27/28)	XS2574873266		EUR	200	200	0	% 102,417	204.834,00	1,08	
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	200	200	0	% 105,553	211.106,00	1,11	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	200	200	0	% 101,346	202.692,00	1,07	
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	XS2536502227		EUR	200	200	0	% 103,358	206.716,00	1,09	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354		EUR	200	0	0	% 99,820	199.640,00	1,05	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	100	100	0	% 99,461	99.461,00	0,52	
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	200	200	0	% 106,637	213.274,00	1,13	
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	100	0	0	% 97,411	97.411,00	0,51	
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2177349912		EUR	200	200	0	% 88,041	176.082,00	0,93	
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	200	200	0	% 103,285	206.570,00	1,09	
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	XS2275029085		EUR	200	200	0	% 79,625	159.250,00	0,84	
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	200	200	0	% 94,122	188.244,00	0,99	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	200	0	0	% 96,158	192.316,00	1,01	
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1		EUR	200	200	0	% 82,224	164.448,00	0,87	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16		EUR	200	200	0	% 78,866	157.732,00	0,83	
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1963836892		EUR	200	200	0	% 95,856	191.712,00	1,01	

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	200	0	0 %	99,273	198.546,00	1,05
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1		EUR	200	200	0 %	86,444	172.888,00	0,91
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2NW83		EUR	200	200	0 %	84,159	168.318,00	0,89
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	200	0	0 %	91,549	183.098,00	0,97
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	200	0	0 %	97,381	194.762,00	1,03
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	100	0	0 %	95,398	95.398,00	0,50
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K61		EUR	200	200	0 %	97,529	195.058,00	1,03
2,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/30)	XS1914502643		EUR	200	200	0 %	96,989	193.978,00	1,02
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	200	0	0 %	91,323	182.646,00	0,96
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	100	0	0 %	97,437	97.437,00	0,51
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1		EUR	200	0	0 %	93,336	186.672,00	0,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	129.694,96	0,68
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	493	0	0	CHF 244,500	129.694,96	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.322.578,00	6,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.322.578,00	6,98
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891		EUR	100	0	0 %	96,980	96.980,00	0,51
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	200	0	0 %	96,373	192.746,00	1,02
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	400	0	0 %	66,207	264.828,00	1,40
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	200	200	0 %	86,837	173.674,00	0,92
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	200	200	0 %	107,966	215.932,00	1,14
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	200	0	0 %	100,218	200.436,00	1,06
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031		EUR	200	200	0 %	88,991	177.982,00	0,94
Investmentanteile							EUR	614.588,91	3,24
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	614.588,91	3,24
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024		ANT	14.615	0	0	EUR 16,883	246.740,66	1,30
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	2.167	0	0	EUR 169,750	367.848,25	1,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.840.295,90	99,42

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	70.845,75	0,37
Bankguthaben							EUR	70.845,75	0,37
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	20.478,03			% 100,000	20.478,03	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	11.782,20			% 100,000	1.580,57	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	231.353,63			% 100,000	20.625,27	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	3.558,45			% 100,000	3.828,76	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	2.518,26			% 100,000	2.906,91	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			USD	23.665,25			% 100,000	21.426,21	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	110.971,64	0,59
Zinsansprüche			EUR	97.524,01				97.524,01	0,51
Dividendenansprüche			EUR	212,34				212,34	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	13.235,29				13.235,29	0,07

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.770,07	-0,38
Verwaltungsvergütung			EUR	-61.176,94				-61.176,94	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.311,74				-4.311,74	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.883,61				-5.883,61	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	18.950.343,22	100,00 1)
Anteilwert							EUR	113,61	
Ausgabepreis							EUR	113,61	
Anteile im Umlauf							STK	166.801	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	2.130	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	1.195	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	5.240	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	1.734	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	0	843	
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	1.500	1.500	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	352	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	6.529	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	775	775	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	2.888	2.888	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	363	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	253	253	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0	EUR	200	200	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013405537	EUR	200	200	
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	0	100	
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961	EUR	0	200	
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1936100483	EUR	200	200	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	200	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	6.295	

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	501	501	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	3.290	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Deutsche Bank AG z.Umt.eing.FLR-MTN v.20(24/25)	DE000A351NB8	EUR	100	100	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR	0	200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	18.553	18.553	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile M A o.N.	LU1637619393	ANT	0	2.412	
Gruppenfremde Investmentanteile					
BGF - BGF China Bond Fund Act. Nom. E2 Acc. EUR o.N.	LU0764816798	ANT	0	17.275	
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663839196	ANT	0	4.442	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	0	2.588	
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	0	26.275	
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	0	1.592	
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-BI USD Acc.oN	LU1927799012	ANT	0	2.820	
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	0	28.360	

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuidnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

1.503,65

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.

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

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		45.382,54	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		172.179,29	1,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		25.819,58	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		126.600,27	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		18.720,45	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.679,92	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-6.807,37	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-21.051,89	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		396,48	0,00
Summe der Erträge	EUR		363.919,26	2,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-237.733,75	-1,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-237.733,75		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.553,61	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.923,93	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		2.929,80	0,02
- Depotgebühren	EUR	1.327,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.499,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-896,64		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3,50		
Summe der Aufwendungen	EUR		-261.283,66	-1,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		102.635,61	0,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		435.263,45	2,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-461.371,95	-2,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-26.108,50	-0,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		76.527,11	0,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.765.642,93	10,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		474.725,12	2,85

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.240.368,05	13,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.316.895,16	13,89

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		16.991.579,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-126.992,45
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-233.352,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.910.588,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.143.940,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.213,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.316.895,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.765.642,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	474.725,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		18.950.343,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.014.603,49	18,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.516.511,29	15,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.527,11	0,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	421.565,10	2,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.872.475,92	17,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	29.924,43	0,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.842.551,48	17,05
III. Gesamtausschüttung	EUR	142.127,57	0,85
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	142.127,57	0,85

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

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	140.053	EUR	15.723.579,02	EUR	112,27
2021	Stück	166.096	EUR	20.281.404,72	EUR	122,11
2022	Stück	168.937	EUR	16.991.579,12	EUR	100,58
2023	Stück	166.801	EUR	18.950.343,22	EUR	113,61

Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	113,61
Ausgabepreis	EUR	113,61
Anteile im Umlauf	STK	166.801

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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,47 %

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 Aufwendungserstattungen 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 %
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	0,200
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	0,500

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg European Small Cap Namens-Anteile M A o.N. LU1637619393

Gruppenfremde Investmentanteile

BGF - BGF China Bond Fund Act. Nom. E2 Acc. EUR o.N.	LU0764816798	0,750
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663839196	0,600
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,090
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	0,090
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-BI USD Acc.oN	LU1927799012	0,500
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	0,160

Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	14.019,15

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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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. Risikorelevante 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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Böhke & Compagnie Consultants KG für Rechnung und unter Haftung von
GSAM + Spee Asset Management AG

Haftendes Unternehmen und Vertrieb

GSAM + Spee Asset Management AG

Postanschrift:

Steinstraße 137
47798 Krefeld

Telefon + 49 (0) 2151 / 38 74 750
www.gsam-ag.de

Anlageberatungsgesellschaft

Böhke & Compagnie Consultants KG

Postanschrift:

Eiermarkt 1
38100 Braunschweig

Telefon + 49 (0) 531 120 57 - 0
Telefax + 49 (0) 531 120 57 - 99
www.boehke.de

4. Anlageausschuss

Lothar Koch
GSAM + Spee Asset Management AG , Krefeld

Torsten Lucas
Böhke & Compagnie Consultants KG, Braunschweig

WKN / ISIN: A2ATCX / DE000A2ATCX2