

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

#### 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	13.771.511,33	40,63	7.941.786,00	41,91
Aktien	19.132.431,06	56,45	10.283.920,99	54,27
Fondsanteile	416.302,37	1,23	614.588,91	3,24
Bankguthaben	495.902,54	1,46	70.845,75	0,37
Zins- und Dividendenansprüche	198.030,13	0,58	110.971,64	0,59
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-119.630,21</b>	<b>-0,35</b>	<b>-71.770,07</b>	<b>-0,38</b>
Fondsvermögen	33.894.547,22	100,00	18.950.343,22	100,00

## **Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

Das Jahr 2024 war für unseren Fonds insgesamt sehr erfolgreich. Besonders das Aktienportfolio trug maßgeblich zur positiven Performance bei, wobei der Technologiesektor als stärkster Treiber hervorstach. Unternehmen wie NVIDIA, Broadcom und Apple verzeichneten deutliche Kursgewinne, insbesondere durch die anhaltend hohe Nachfrage nach KI-Technologien. Auch der Finanz- und Industriesektor zeigte stabile Entwicklungen, während der Pharmasektor temporär unter Druck geriet. Die Aktienquote blieb über das Jahr hinweg knapp über 50%, da wir grundsätzlich vom Aktienmarkt überzeugt waren. In Phasen erhöhter Marktunsicherheit wurden defensive Anpassungen vorgenommen, darunter die Erhöhung der Versorgungs- und Versicherungswerte. Im vierten Quartal wurden europäische Aktien selektiv reduziert und stärker in US-Werte investiert, insbesondere in Unternehmen, die von erwarteten Deregulierungen profitieren könnten. Der Anleihenbereich entwickelte sich ebenfalls positiv. Die Quote wurde phasenweise erhöht, insbesondere durch den Kauf von Staats- und Unternehmensanleihen mit längeren Laufzeiten, um die positiven Renditen längerfristig zu sichern. Dies zahlte sich aus, da der Rentenmarkt in volatilen Phasen Stabilität brachte und einen positiven Performancebeitrag leistete.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: +11,43%

Anteilklasse I: +8,77% (seit 15. Februar 2024)

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 01.03.2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

TER-Angaben ergänzt

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>34.014.177,43</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien	18.774.530,11	55,39
Bundesrep. Deutschland	3.339.204,69	9,85
Dänemark	450.268,97	1,33
Frankreich	2.771.116,46	8,18
Großbritannien	1.055.596,48	3,11
Irland	789.348,18	2,33
Niederlande	554.989,40	1,64
Schweiz	552.637,86	1,63
USA	9.261.368,07	27,32
2. Anleihen	13.771.511,33	40,63
< 1 Jahr	992.404,00	2,93
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	966.964,00	2,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.632.057,00	7,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.193.904,33	18,27
>= 10 Jahre	2.986.182,00	8,81
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	357.900,95	1,06
CHF	357.900,95	1,06
4. Investmentanteile	416.302,37	1,23
EUR	416.302,37	1,23
5. Bankguthaben	495.902,54	1,46
6. Sonstige Vermögensgegenstände	198.030,13	0,58
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-119.630,21</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33.894.547,22</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.320.244,76</b>	<b>98,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>30.978.328,46</b>	<b>91,40</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>18.774.530,11</b>	<b>55,39</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.177	2.417	0	CHF	74,880	332.419,77	0,98
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.336	2.336	0	CHF	88,700	220.218,09	0,65
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	5.380	0	0	DKK	624,200	450.268,97	1,33
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.066	759	1	EUR	154,620	319.444,92	0,94
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.613	0	0	EUR	295,900	477.286,70	1,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	826	247	0	EUR	671,900	554.989,40	1,64
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.225	0	0	EUR	34,120	382.997,00	1,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.436	0	0	EUR	58,730	201.796,28	0,60
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.210	0	0	EUR	85,560	274.647,60	0,81
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK	3.650	3.650	0	EUR	58,000	211.700,00	0,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.770	1.770	0	EUR	222,400	393.648,00	1,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	11.706	6.500	2.113	EUR	33,980	397.769,88	1,17
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	14.793	14.793	0	EUR	28,890	427.369,77	1,26
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	130	130	0	EUR	2.305,000	299.650,00	0,88
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	528	0	0	EUR	337,400	178.147,20	0,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	301	0	0	EUR	629,300	189.419,30	0,56
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	526	860	334	EUR	487,100	256.214,60	0,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.529	1.529	0	EUR	236,300	361.302,70	1,07
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.174	1.082	0	EUR	239,400	759.855,60	2,24
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.908	883	0	EUR	188,560	548.332,48	1,62
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.673	0	2.042	EUR	98,720	165.158,56	0,49
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	9.058	9.058	0	EUR	29,320	265.580,56	0,78
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.600	2.600	0	GBP	104,080	326.230,26	0,96
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	34.700	34.700	0	GBP	9,436	394.730,80	1,16
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	7.702	0	2.578	GBP	36,040	334.635,42	0,99
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	972	600	0	USD	352,490	330.109,14	0,97
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	544	365	0	USD	445,800	233.659,50	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.850	198	0	USD	191,240	709.388,19	2,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.080	1.100	0	USD	221,300	656.714,52	1,94
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.776	2.248	0	USD	252,200	674.542,06	1,99

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024					
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	69	69	0 USD	4.990,870	331.795,00	0,98
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	3.003	3.283	280 USD	235,580	681.613,59	2,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.000	0	0 USD	62,030	298.824,55	0,88
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.835	1.835	0 USD	92,460	163.468,64	0,48
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.760	1.000	0 USD	229,650	389.424,80	1,15
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	254	254	0 USD	773,840	189.377,94	0,56
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	864	864	0 USD	389,430	324.181,06	0,96
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	400	400	0 USD	630,300	242.913,58	0,72
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.278	730	0 USD	239,320	525.263,47	1,55
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	735	735	0 USD	417,660	295.770,40	0,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.104	573	0 USD	424,830	861.202,74	2,54
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.960	4.960	736 USD	137,490	657.048,27	1,94
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.862	2.862	0 USD	85,430	235.572,46	0,70
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.800	0	0 USD	167,090	289.779,36	0,85
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.025	502	0 USD	498,020	491.830,14	1,45
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	683	683	0 USD	486,740	320.303,90	0,95
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	680	328	0 USD	518,840	339.927,93	1,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	658	658	0 USD	507,800	321.931,21	0,95
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.600	250	0 USD	315,310	486.073,80	1,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.845.897,40</b>	<b>34,95</b>
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	200	200	0 %	106,617	213.234,00	0,63
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8		EUR	200	0	0 %	99,496	198.992,00	0,59
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8		EUR	100	0	0 %	95,846	95.846,00	0,28
0,2000 % Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499		EUR	300	300	0 %	92,072	276.216,00	0,81
5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2589727168		EUR	200	0	0 %	110,354	220.708,00	0,65
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	200	0	0 %	103,581	207.162,00	0,61
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLB6JJ0		EUR	300	300	0 %	91,556	274.668,00	0,81
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776		EUR	200	0	0 %	101,882	203.764,00	0,60
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	DE000A3LT423		EUR	300	300	0 %	99,320	297.960,00	0,88
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	DE000BU27006		EUR	200	200	0 %	101,176	202.352,00	0,60
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BUZ2031		EUR	300	300	0 %	102,014	306.042,00	0,90
2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)	FR0013447125		EUR	200	0	0 %	94,262	188.524,00	0,56
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2757515882		EUR	300	300	0 %	101,737	305.211,00	0,90
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2874384279		EUR	300	300	0 %	101,093	303.279,00	0,89

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024					
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2024(34/34)	FR001400RC00		EUR	300	300	0 %	102,223	306.669,00	0,90
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	100	0	0 %	99,925	99.925,00	0,29
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	200	0	0 %	99,933	199.866,00	0,59
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9		EUR	300	0	0 %	95,549	286.647,00	0,85
3,5000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(27/28)	XS2574873266		EUR	200	0	0 %	102,216	204.432,00	0,60
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	200	0	0 %	105,223	210.446,00	0,62
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	300	100	0 %	100,127	300.381,00	0,89
0,0100 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2194790262		EUR	400	400	0 %	73,869	295.476,00	0,87
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	XS2536502227		EUR	200	0	0 %	104,518	209.036,00	0,62
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354		EUR	200	0	0 %	100,042	200.084,00	0,59
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	100	0	0 %	100,099	100.099,00	0,30
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	200	0	0 %	109,628	219.256,00	0,65
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2177349912		EUR	200	0	0 %	91,231	182.462,00	0,54
1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898		EUR	300	300	0 %	81,838	245.514,00	0,72
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	200	0	0 %	103,034	206.068,00	0,61
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	XS2275029085		EUR	200	0	0 %	84,500	169.000,00	0,50
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	200	0	0 %	94,153	188.306,00	0,56
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2905504754		EUR	200	200	0 %	101,561	203.122,00	0,60
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	200	0	0 %	98,816	197.632,00	0,58
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684		EUR	300	300	0 %	108,155	324.465,00	0,96
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1		EUR	200	0	0 %	83,606	167.212,00	0,49
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16		EUR	200	0	0 %	82,842	165.684,00	0,49
3,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2906240028		EUR	100	100	0 %	99,953	99.953,00	0,29
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216		EUR	200	200	0 %	102,671	205.342,00	0,61
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1963836892		EUR	200	0	0 %	97,695	195.390,00	0,58
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	200	200	0 %	103,239	206.478,00	0,61
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(35/35)	XS2717310945		EUR	300	300	0 %	104,727	314.181,00	0,93
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1		EUR	400	200	0 %	86,685	346.740,00	1,02
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	200	200	0 %	103,611	207.222,00	0,61
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2NW83		EUR	200	0	0 %	85,741	171.482,00	0,51
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	300	300	0 %	93,519	280.557,00	0,83
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	200	0	0 %	96,029	192.058,00	0,57
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	100	0	0 %	98,279	98.279,00	0,29
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(36)	FR001400NJ99		EUR	200	200	0 %	100,399	200.798,00	0,59
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07		EUR	300	300	0 %	68,249	204.747,00	0,60
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K61		EUR	200	0	0 %	98,072	196.144,00	0,58

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	200	200	0 %	101,893	203.786,00	0,60
2,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/30)	XS1914502643		EUR	200	0	0 %	98,288	196.576,00	0,58
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	200	0	0 %	96,763	193.526,00	0,57
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1		EUR	200	0	0 %	97,399	194.798,00	0,57
2,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2436433333		USD	200	200	0 %	84,122	162.100,40	0,48
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>357.900,95</b>	<b>1,06</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.318	825	0 CHF	255,500	357.900,95	1,06
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.925.613,93</b>	<b>5,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.925.613,93</b>	<b>5,68</b>
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692		EUR	200	200	0 %	102,027	204.054,00	0,60
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891		EUR	100	0	0 %	98,744	98.744,00	0,29
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	200	0	0 %	109,342	218.684,00	0,65
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227		EUR	300	300	0 %	101,836	305.508,00	0,90
4,0000 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2035)	XS2629470845		EUR	300	300	0 %	104,399	313.197,00	0,92
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031		EUR	200	0	0 %	94,723	189.446,00	0,56
4,7500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2811097075		EUR	200	200	0 %	103,276	206.552,00	0,61
4,6930 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/33)	XS2721621154		EUR	200	200	0 %	100,426	200.852,00	0,59
4,3000 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US037833EV87		USD	200	200	0 %	97,862	188.576,93	0,56

**Jahresbericht  
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>416.302,37</b>	<b>1,23</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>416.302,37</b>	<b>1,23</b>
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	2.167	0	0	EUR 192,110	416.302,37	1,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.320.244,76</b>	<b>98,31</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>495.902,54</b>	<b>1,46</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>495.902,54</b>	<b>1,46</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	410.167,71			% 100,000	410.167,71	1,21
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	50.663,46			% 100,000	6.792,99	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	639,40			% 100,000	54,15	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	2.969,14			% 100,000	3.155,64	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	1,70			% 100,000	2,05	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	78.600,17			% 100,000	75.730,00	0,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>198.030,13</b>	<b>0,58</b>
Zinsansprüche			EUR	181.283,80				181.283,80	0,53
Dividendenansprüche			EUR	2.134,95				2.134,95	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	14.611,38				14.611,38	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-119.630,21</b>	<b>-0,35</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-99.341,16				-99.341,16	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.991,27				-7.991,27	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-11.800,00				-11.800,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,78				-497,78	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.894.547,22</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Böhke &amp; Compagnie Vermögensverwaltungsfonds R</b>									
Anteilwert							EUR	125,67	
Ausgabepreis							EUR	125,67	
Rücknahmepreis							EUR	125,67	
Anzahl Anteile							STK	180.311	
<b>Böhke &amp; Compagnie Vermögensverwaltungsfonds I</b>									
Anteilwert							EUR	108,77	
Ausgabepreis							EUR	108,77	
Rücknahmepreis							EUR	108,77	
Anzahl Anteile							STK	103.291	

#### 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 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	6.600	6.600	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	2.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.900	3.650	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.460	2.460	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	8.023	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	8.199	27.253	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	10.727	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	1.570	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.000	5.000	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	1.000	3.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	1.474	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	0	3.975	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	128	128	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	3.590	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660	EUR	0	200	
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	0	100	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034	EUR	0	100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	19.382	19.382	

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

### 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244	EUR	0	200	
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	0	400	
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR	0	200	
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431	EUR	0	200	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	EUR	0	200	
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8	EUR	0	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	19.054	19.054	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	0	14.615	

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 R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		61.676,06	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		190.225,87	1,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		42.741,39	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		205.696,26	1,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		21.609,93	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-9.251,40	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-16.419,26	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>496.278,85</b>	<b>2,75</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.075,25	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-283.360,86	-1,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-283.360,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.006,79	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.812,17	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.225,61	-0,08
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.687,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.537,79		
- davon sonstige Kosten	EUR	-1.537,79		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-326.480,69</b>	<b>-1,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>169.798,17</b>	<b>0,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		554.696,87	3,08
2. Realisierte Verluste	EUR		-284.379,41	-1,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>270.317,46</b>	<b>1,50</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>440.115,62</b>	<b>2,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.862.365,51	10,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-84.193,13	-0,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.778.172,38</b>	<b>9,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.218.288,00</b>	<b>12,30</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>18.950.343,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-141.894,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.654.466,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.247.869,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-593.403,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-21.909,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.218.288,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.862.365,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-84.193,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>22.659.293,71</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>		<b>3.786.689,13</b>	<b>21,01</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		3.072.782,87	17,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		440.115,62	2,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		273.790,64	1,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>		<b>3.615.393,42</b>	<b>20,06</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		216.499,36	1,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		3.398.894,06	18,86
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>		<b>171.295,71</b>	<b>0,95</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		171.295,71	0,95

\*) 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 R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2024	Stück	180.311	EUR	22.659.293,71	EUR	125,67

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.02.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		25.294,76	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		84.069,76	0,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		19.270,27	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		89.308,73	0,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		10.213,47	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.794,21	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.023,57	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>217.339,21</b>	<b>2,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-399,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-46.093,67	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-46.093,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.171,95	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.381,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-40.831,61	-0,39
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-40.513,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-318,53		
- davon sonstige Kosten	EUR	-318,53		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-93.877,57</b>	<b>-0,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>123.461,64</b>	<b>1,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		228.137,52	2,21
2. Realisierte Verluste	EUR		-140.020,28	-1,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>88.117,24</b>	<b>0,85</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>211.578,88</b>	<b>2,05</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	684.586,33	6,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-422.390,05	-4,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>262.196,28</b>	<b>2,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>473.775,16</b>	<b>4,59</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.855.396,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.859.646,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.249,92
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-93.918,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	473.775,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	684.586,33
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-422.390,05
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.235.253,51</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>346.495,13</b>	<b>3,36</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	211.578,88	2,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	134.916,25	1,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>222.545,93</b>	<b>2,16</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	222.545,93	2,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>123.949,20</b>	<b>1,20</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	123.949,20	1,20

\*) 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 I

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	103.291	EUR	11.235.253,51	EUR	108,77

\*) Auflegedatum 15.02.2024

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.02.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	86.970,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	274.295,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	62.011,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	295.004,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	31.823,40
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.045,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-23.442,83
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>713.618,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.474,41
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-329.454,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-329.454,53	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.178,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.193,36
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-56.057,22
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-54.200,90	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.856,32	
- davon sonstige Kosten	EUR	-1.856,32	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-420.358,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>293.259,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	782.834,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-424.399,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>358.434,70</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>651.694,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.546.951,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-506.583,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.040.368,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.692.063,16</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>18.950.343,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-141.894,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.509.862,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.107.515,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-597.653,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-115.827,57
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.692.063,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.546.951,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-506.583,18
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>33.894.547,21</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.133.184,26</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.072.782,87
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	651.694,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	408.706,89
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>3.837.939,35</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	216.499,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.621.439,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>295.244,91</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00
2. Endausschüttung	EUR	295.244,91

**Jahresbericht  
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds R	keine	0,00	1,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds I	1.000.000	0,00	0,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,31</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

### Sonstige Angaben

#### Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds R

Anteilwert	EUR	125,67
Ausgabepreis	EUR	125,67
Rücknahmepreis	EUR	125,67
Anzahl Anteile	STK	180.311

#### Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds I

Anteilwert	EUR	108,77
Ausgabepreis	EUR	108,77
Rücknahmepreis	EUR	108,77
Anzahl Anteile	STK	103.291

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

###### Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,49 %

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

###### Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,97 %

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

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 %
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:

##### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	0,200
--	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	23.471,27
--------------------	-----	-----------

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### 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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## **Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

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

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

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

#### **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.

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. Februar 2017
Anteilklasse I	15. Februar 2024

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 0,00%
Anteilklasse I	derzeit 0,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	1.000.000,- EUR für Erstanlagen

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,25% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,85% p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,08% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,08% p.a.

#### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2ATCX / DE000A2ATCX2
Anteilklasse I	A3C92D / DE000A3C92D1

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### 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 AG

##### 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](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

#### 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](http://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](http://www.boehke.de)

#### 4. Anlageausschuss

Lothar Koch

GSAM + Spee Asset Management AG , Krefeld

Torsten Lucas

Böhke & Compagnie Consultants KG, Braunschweig