

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

#### 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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.658.757,00	21,53	1.001.654,00	4,94
Aktien	8.430.017,92	49,61	11.216.314,89	55,30
Fondsanteile	3.255.958,82	19,16	6.101.142,84	30,08
Zertifikate	344.934,53	2,03	454.256,40	2,24
Futures	46.270,27	0,27	24.560,19	0,12
Bankguthaben	1.291.228,17	7,60	1.548.468,44	7,63
Zins- und Dividendenansprüche	49.004,36	0,29	24.623,51	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.591,95	-0,50	-89.615,55	-0,44
Fondsvermögen	16.991.579,12	100,00	20.281.404,72	100,00

## **Jahresbericht Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

Das Jahr 2022 startete zunächst mit einem Richtungswechsel der Fed zu einer restriktiveren Geldpolitik in Reaktion auf eine sich ausweitende Inflation. Auch in Europa wurde somit eine restriktivere Politik der EZB erwartet. Hinzu kam Ende Februar der Einfall russischer Soldaten in die Ukraine. Die daraus resultierenden erhöhten Zinserwartungen und Unsicherheiten über kriegs- und sanktionsbedingte Wirtschaftsschäden führten zu einer starken Volatilität auf den Anleihen- und Aktienmärkten. Ein ansteigendes Preisniveau, Zinserhöhungen, sowie Liefer- und Energieengpässe begleiteten die Kapitalmärkte durch das Jahr und führten zu starken Kursrückgängen sowohl auf der Aktien- als auch Anleienseite des Fonds.

Vom ersten bis zum dritten Quartal wurde dementsprechend die Aktienquote des Fonds (inkl. Aktienfonds) schrittweise von über 60% (leicht offensiv) auf 45% (defensiv) reduziert. Im vierten Quartal wurde die Exposition schließlich aufgrund fallender Inflationszahlen auf 55% (neutral) erhöht, um vor allem mit Aussicht auf das Folgejahr von einer Erholung an den Märkten zu profitieren.

Der Fokus auf der Aktienseite lag in den Bereichen Finanzen, Technologie, Gesundheit, zyklischer Konsum und Industrie. Insbesondere die zins- und konjunktursensitiven Titel der Sektoren Technologie- und zyklischer Konsum verzeichneten die signifikantesten Verluste im Fonds. Im zweiten Quartal wurde der Technologieanteil aufgrund der hohen Bewertungen und aufgrund der Zinssteigerungen reduziert. Zudem wurden Umschichtungen von zyklischen Sektoren hin zu Basiskonsumgütern und Rohstoffunternehmen vorgenommen, da diese Bereiche neben dem Sektor Gesundheit verstärkt nachgefragt waren und einen Teil der Kursrückgänge auf der Aktienseite kompensieren konnten. Insgesamt lieferten die Aktien den größten Verlustbeitrag von -10,66%.

Die Anleihenquote lag im Jahr 2022 durchschnittlich bei rund 33% (inkl. Rentenfonds). Hier konnten Absicherungen gegenüber deutschen 10-jährigen Staatsanleihen die Kursrückgänge zum Teil nivellieren. Des Weiteren war das Anleihenportfolio mit einer Restlaufzeit von rund 3 Jahren weniger zinssensitiv aufgestellt als langlaufende Schuldverschreibungen. Der Fokus im Fonds lag auf Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich.

Xetra-Gold wurde mit rund 2% des Fondsvolumens im zweiten Quartal in das Portfolio wieder aufgenommen. Im Zuge des Inflationsanstieges und geopolitischer Probleme hat Gold aufgrund eines starken US-Dollars zwar keinen positiven Ergebnisbeitrag liefern können, jedoch trug es zu einer Verbesserung der Portfoliodiversifizierung bei, da es weniger stark verlor als Aktien und Renten.

Die Relevanz des Russland-Ukraine Krieges hat aus Sicht der Fondsmanager sukzessive mit der wachsenden Energie-Unabhängigkeit Europas von Russland abgenommen. Nichtsdestotrotz fordert der Krieg durch die Unterstützung der Ukraine aus den USA und Europa finanzielle Mittel und Ressourcen, die unmittelbar der Wirtschaft entzogen werden. Des Weiteren besteht das latente Risiko weiterer Eskalationen des Krieges, welche schwer einschätzbare Folgen auf die Wirtschaft und somit die Finanzmärkte haben können.

### **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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -17,12%<sup>1</sup>.

<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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.076.171,07</b>	<b>100,50</b>
1. Aktien	8.284.929,78	48,76
Bundesrep. Deutschland	1.032.433,30	6,08
Dänemark	414.994,02	2,44
Frankreich	1.715.805,47	10,10
Großbritannien	441.347,46	2,60
Irland	458.198,89	2,70
Italien	196.762,50	1,16
Niederlande	291.700,20	1,72
Norwegen	268.506,95	1,58
Schweiz	191.030,70	1,12
USA	3.274.150,29	19,27
2. Anleihen	3.658.757,00	21,53
< 1 Jahr	197.062,00	1,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.997.962,00	11,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	930.663,00	5,48
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	162.378,00	0,96
>= 10 Jahre	370.692,00	2,18
3. Zertifikate	344.934,53	2,03
EUR	344.934,53	2,03
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	145.088,14	0,85
CHF	145.088,14	0,85
5. Investmentanteile	3.255.958,82	19,16
EUR	3.255.958,82	19,16
6. Derivate	46.270,27	0,27
7. Bankguthaben	1.291.228,17	7,60

**Jahresbericht  
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
8. Sonstige Vermögensgegenstände	49.004,36	0,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-84.591,95</b>	<b>-0,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.991.579,12</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.689.668,27</b>	<b>92,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.723.529,45</b>	<b>69,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.284.929,78</b>	<b>48,76</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.760	1.760	0	CHF	107,140	191.030,70	1,12
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	3.290	0	850	DKK	938,000	414.994,02	2,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.308	1.308	0	EUR	132,400	173.179,20	1,02
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.143	0	907	EUR	200,900	229.628,70	1,35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	579	0	0	EUR	503,800	291.700,20	1,72
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.225	11.225	0	EUR	26,055	292.467,38	1,72
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.130	0	0	EUR	83,380	177.599,40	1,05
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	5.240	5.240	0	EUR	15,640	81.953,60	0,48
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.734	1.734	0	EUR	161,400	279.867,60	1,65
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	352	352	275	EUR	475,500	167.376,00	0,99
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	301	573	272	EUR	679,900	204.649,90	1,20
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.774	2.774	0	EUR	61,400	170.323,60	1,00
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	3.975	3.975	0	EUR	49,500	196.762,50	1,16
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	528	528	0	EUR	333,600	176.140,80	1,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.092	0	628	EUR	130,720	273.466,24	1,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.350	1.350	2.772	EUR	129,640	175.014,00	1,03
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	6.529	6.529	0	EUR	34,560	225.642,24	1,33
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.715	0	0	EUR	93,290	346.572,35	2,04
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	3.280	3.280	0	GBP	71,360	263.879,14	1,55
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	6.880	6.880	0	GBP	22,880	177.468,32	1,04
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	8.023	8.023	0	NOK	351,800	268.506,95	1,58
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	930	639	470	USD	266,840	232.556,65	1,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.960	2.994	231	USD	88,230	244.738,82	1,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.980	2.000	170	USD	84,000	155.861,68	0,92
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.195	0	186	USD	308,900	345.924,00	2,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	5.000	0	2.685	USD	63,610	298.050,79	1,75
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.016	1.016	0	USD	265,420	252.709,89	1,49
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	843	479	0	USD	327,740	258.911,84	1,52
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.033	1.033	0	USD	176,650	171.005,01	1,01
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.531	502	737	USD	239,820	344.076,86	2,02



# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.176	486	0 USD	146,140	161.053,92	0,95
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.590	3.590	0 USD	51,240	172.384,59	1,01
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.800	0	1.138 USD	151,560	255.653,64	1,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	523	523	0 USD	334,940	164.158,58	0,97
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	352	352	0 USD	550,690	181.653,90	1,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	363	363	0 USD	530,180	180.353,61	1,06
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	450	450	0 USD	207,760	87.613,16	0,52
							<b>EUR</b>	<b>2.948.577,00</b>	<b>17,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8		EUR	200	200	0 %	93,481	186.962,00	1,10
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8		EUR	100	100	0 %	86,037	86.037,00	0,51
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	100	100	0 %	93,432	93.432,00	0,55
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	200	0	0 %	94,566	189.132,00	1,11
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9		EUR	300	300	0 %	84,994	254.982,00	1,50
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961		EUR	200	200	0 %	94,576	189.152,00	1,11
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354		EUR	200	200	0 %	99,428	198.856,00	1,17
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	200	0	0 %	98,531	197.062,00	1,16
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	100	100	0 %	94,766	94.766,00	0,56
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	200	200	0 %	93,378	186.756,00	1,10
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	200	200	0 %	97,425	194.850,00	1,15
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	200	200	0 %	84,964	169.928,00	1,00
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	200	200	0 %	95,913	191.826,00	1,13
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	100	100	0 %	90,860	90.860,00	0,53
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	200	200	0 %	96,748	193.496,00	1,14
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	200	0	0 %	81,189	162.378,00	0,96
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	100	100	0 %	92,768	92.768,00	0,55
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1		EUR	200	0	0 %	87,667	175.334,00	1,03
							<b>EUR</b>	<b>344.934,53</b>	<b>2,03</b>
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	6.295	6.295	8.880 EUR	54,795	344.934,53	2,03
							<b>EUR</b>	<b>145.088,14</b>	<b>0,85</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	493	0	637 CHF	290,500	145.088,14	0,85

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>710.180,00</b>	<b>4,18</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>710.180,00</b>	<b>4,18</b>
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891		EUR	100	100	0 %	94,208	94.208,00	0,55
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	200	0	0 %	91,865	183.730,00	1,08
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	400	400	0 %	58,662	234.648,00	1,38
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	200	200	0 %	98,797	197.594,00	1,16
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.255.958,82</b>	<b>19,16</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>335.629,80</b>	<b>1,98</b>
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile M A o.N.	LU1637619393		ANT	2.412	2.412	0 EUR	139,150	335.629,80	1,98
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.920.329,02</b>	<b>17,19</b>
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024		ANT	14.615	14.615	0 EUR	13,140	192.035,25	1,13
BGF - BGF China Bond Fund Act. Nom. E2 Acc. EUR o.N.	LU0764816798		ANT	17.275	0	0 EUR	16,340	282.273,50	1,66
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663839196		ANT	4.442	0	0 EUR	99,470	441.845,74	2,60
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	2.167	0	0 EUR	157,390	341.064,13	2,01
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.588	0	0 EUR	216,170	559.447,96	3,29
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	26.275	26.275	0 EUR	10,640	279.566,00	1,65
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64		ANT	1.592	1.592	0 EUR	106,585	169.683,32	1,00
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-BI USD Acc.oN	LU1927799012		ANT	2.820	0	0 EUR	105,648	297.927,92	1,75
UBS(L)FS-B.B.Eur.A.L.Corp1-5 Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196		ANT	28.360	0	0 EUR	12,570	356.485,20	2,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.689.668,27</b>	<b>92,34</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	46.270,27	0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	46.270,27	0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	46.270,27	0,27
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME		352	USD	1.250.000			USD 1,073	46.270,27	0,27
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	1.291.228,17	7,60
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.291.228,17	7,60
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	336.423,42			% 100,000	336.423,42	1,98
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	743.074,70			% 100,000	99.925,33	0,59
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	97.060,52			% 100,000	9.233,48	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	266.908,68			% 100,000	270.396,80	1,59
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	874,12			% 100,000	985,48	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	612.796,75			% 100,000	574.263,66	3,38

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>49.004,36</b>	<b>0,29</b>
Zinsansprüche			EUR	35.008,36				35.008,36	0,21
Dividendenansprüche			EUR	69,27				69,27	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	13.926,73				13.926,73	0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-84.591,95</b>	<b>-0,50</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-54.011,62				-54.011,62	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-24.280,33				-24.280,33	-0,14
Prüfungskosten			EUR	-5.900,00				-5.900,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.991.579,12</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>					<b>100,58</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			<b>EUR</b>					<b>100,58</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			<b>STK</b>					<b>168.937</b>	

#### 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 30.12.2022	
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

# 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>					
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	7.040	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	247	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.654	3.654	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	96	96	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	20.368	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	15.787	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	138	138	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	2.320	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	8.550	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	3.044	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.416	1.416	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	413	1.453	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	6.373	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	213	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	1.170	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	2.310	2.310	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	4.086	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	2.460	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	1.122	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	1.832	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	540	540	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.316	7.744	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	0	5.680	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	100	100	
--	--------------	-----	-----	-----	--

## 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>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile R A o.N.	LU1637619120	ANT	0	2.012	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Bluebay Fds-BI.Glob.Conv.Bd.Fd Namens-Anteile B-EUR o.N.	LU0403659237	ANT	0	1.659	
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Ant.I-EUR o.N.	LU1163202150	ANT	0	4.100	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	14.556	14.556	
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BDDRDW15	ANT	0	56.200	
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	0	76.136	
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	0	2.150	
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	ANT	0	4.077	
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	ANT	555	555	
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	0	18.519	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	0	40.000	
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	ANT	3.610	3.610	
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	11.032	11.032	

### 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, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

7.312,58

**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>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.442,01
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			5.535,20

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.



# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	53.257,11	0,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	171.097,36	1,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13.951,24	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	30.787,00	0,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.558,50	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	12.527,78	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-7.988,56	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.736,68	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR	2.145,49	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>259.599,23</b>	<b>1,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-226.725,29	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-226.725,29	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.447,05	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.299,10	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.154,51	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-4.589,21	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	325,18	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.890,48	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.820,27	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-258.625,95</b>	<b>-1,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>973,28</b>	<b>0,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.255.416,24	7,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.978.888,88	-11,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-723.472,64</b>	<b>-4,28</b>

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-722.499,36</b>	<b>-4,27</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.100.901,27	-12,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-695.452,88	-4,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.796.354,15</b>	<b>-16,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.518.853,51</b>	<b>-20,83</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>20.281.404,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-117.945,88
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		349.659,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.786.792,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.437.132,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.686,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-3.518.853,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.100.901,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-695.452,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>16.991.579,12</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>4.193.891,34</b>	<b>24,84</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.094.249,09	18,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-722.499,36	-4,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.822.141,60	10,79
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.067.188,39</b>	<b>24,09</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.518.451,52	8,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.548.736,87	15,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>126.702,95</b>	<b>0,75</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	126.702,95	0,75

\*) 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	
2019	Stück	120.740	EUR	13.319.090,15	EUR	110,31
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

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.256.442,70
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Donner & Reuschel AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,27

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,58
Ausgabepreis	EUR	100,58
Anteile im Umlauf	STK	168.937

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>0 %</b>
Gesamtkostenquote	

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,40 %
---	--------

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
---	-----	---

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

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

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

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg European Small Cap Namens-Anteile M A o.N.	LU1637619393	0,865
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	0,200
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
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	0,500
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,090
iShsII-GI.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-B.B.Eur.A.L.Corp1-5 Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	0,180

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

#### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg European Small Cap Namens-Anteile R A o.N.	LU1637619120	0,250
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Bluebay Fds-BI.Glob.Conv.Bd.Fd Namens-Anteile B-EUR o.N.	LU0403659237	0,750
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Ant.I-EUR o.N.	LU1163202150	0,800
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BDDRDW15	0,450
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0,330

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.890,48</b>
- Sonstige Kosten	EUR	5.890,48
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	5.820,27

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

Transaktionskosten	EUR	35.530,10
--------------------	-----	-----------

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>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
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>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

#### 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>.



# **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 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

### 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 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