

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.525.837,02	64,02	6.327.947,64	54,20
Fondsanteile	3.768.849,70	28,30	3.567.066,95	30,55
Zertifikate	397.118,48	2,98	358.740,00	3,07
Futures	-25.173,08	-0,19	53.783,66	0,46
Bankguthaben	694.225,39	5,21	1.404.144,38	12,03
Zins- und Dividendenansprüche	9.765,53	0,07	9.129,99	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-51.532,89	-0,39	-46.052,59	-0,39
Fondsvermögen	13.319.090,15	100,00	11.674.760,03	100,00

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Nach den starken Kursrückgängen Ende 2018 erfolgte zu Beginn des Jahres 2019 eine Korrektur der Übertreibung, sodass die Aktienmärkte eine überdurchschnittliche Performance aufzeigten. Angesichts der globalen Unsicherheiten hat das Fondsmanagement die Aktienpositionen teilweise über Indexfutures abgesichert. Das Aktienexposure wurde zur Risikoreduzierung von 57% auf 46% gesenkt.

Trotz der Absicherung konnte der Fonds von den steigenden Kursen der Aktienmärkte profitieren. Besonders Wachstumstitel aus dem Technologiebereich (z.B. SoftBank, SAP, ASML, Apple) haben hohe Gewinne erzielt.

Die zunehmend schwächeren Konjunkturdaten und politischen Meldungen haben das Fondsmanagement ab Ende Februar bewogen, den Fonds defensiver zu positionieren, um drohenden Kursverlusten vorzubeugen. Somit wurden sukzessive Titel aus defensiven Branchen, die zudem weniger unter dem Handelskonflikt leiden, aufgebaut. Hierzu gehörten Titel aus den Bereichen Nahrungsmittel, Konsumgüter, Medizintechnik und Versorger (z.B. Tyson Foods, Procter & Gamble, Merck, Medtronic, Algonquin, Veolia, Iberdrola, Nextera Energy).

Zudem wurde die Aktienquote durch weitere Short-Futurespositionen sukzessive stärker abgesichert.

Das gesamte Jahr über hielt das Fondsmanagement an der defensiven Aufstellung und Untergewichtung der Aktienquote fest, da die weiterhin ungelösten Konflikte, die schwachen Konjunkturdaten und die bereits gute unterjährige Kursentwicklung an den Kapitalmärkten deutliches Potential für Rückschläge an den Aktienmärkten gaben. Das Aktienexposure wurde daher bis in den Herbst hinein auf bis zu 24% deutlich abgesenkt.

Die Zentralbanken haben mit ihrer Abkehr von einer etwas restriktiveren Geldpolitik jedoch stark dazu beigetragen, die Märkte zu stabilisieren, so dass diese unter Schwankungen seitwärts tendierten. Infolge erster konkrete Entspannungssignale im Handelskrieg und im Brexit konnten die Märkte zum Ende des Jahres wieder Fahrt aufnehmen. Amerikanische Indizes haben sogar neue Rekordstände erreicht und auch der DAX ist wieder in die Nähe seines Allzeithochs gekommen.

Da auch die ersten Konjunkturindikatoren eine mögliche Bodenbildung bei der konjunkturellen Entwicklung aufzeigten, wurde das Aktienexposure (nach Absicherungen) zum Jahresende wieder auf bis zu 34% erhöht. Die physische Aktienquote betrug 64%.

Im Rentenbereich lag der Anlagefokus hauptsächlich im Bereich der kurzen und mittleren Laufzeiten. Den Unternehmensanleihen wurde angesichts besserer Renditeperspektiven Vorzug vor den Staatsanleihen gegeben. Im Laufe des Jahres hat das Fondsmanagement höherverzinsliche Anleihensegmente, wie Anleihen aus den Frontier Markets, Emerging Markets, China und Osteuropa, beigemischt.

Der regionale Schwerpunkt der Aktienanlage liegt aufgrund der aktuell höheren Wachstumsdynamik in den USA. Der Rentenbereich ist hingegen Europa / Euro dominiert.

Gold wurde das gesamte Jahr über, u.a. zu Absicherungszwecken, beigemischt. Im Februar wurde die bestehende Goldposition auf 4,1% des Fondsvolumens erhöht. Im Oktober 2019 wurden für eine Teilposition von 1,6% Gewinne realisiert und der Goldanteil auf 3,0% abgesenkt.

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.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

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.

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 (Glatstellung) 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 Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,73 %¹.

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

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.387.643,03	100,51
1. Aktien	8.525.837,02	64,01
Bundesrep. Deutschland	1.767.711,50	13,27
Canada	195.784,20	1,47
Finnland	128.231,10	0,96
Frankreich	420.253,12	3,16
Irland	414.229,87	3,11
Niederlande	441.330,00	3,31
Norwegen	148.204,26	1,11
Spanien	398.989,18	3,00
USA	4.611.103,79	34,62
2. Zertifikate	397.118,48	2,98
EUR	397.118,48	2,98
3. Investmentanteile	3.768.849,70	28,30
EUR	3.077.612,25	23,11
USD	691.237,45	5,19
4. Derivate	-25.173,08	-0,19
5. Bankguthaben	711.175,39	5,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	9.835,52	0,07
II. Verbindlichkeiten	-68.552,88	-0,51
III. Fondsvermögen	13.319.090,15	100,00

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.691.805,20	95,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.922.955,50	66,99
Aktien							EUR	8.525.837,02	64,01
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	15.586	15.586	0	CAD	18,370	195.784,20	1,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	700	700	2.100	EUR	262,900	184.030,00	1,38
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.900	0	0	EUR	67,350	397.365,00	2,98
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.100	0	900	EUR	140,150	154.165,00	1,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.800	0	2.200	EUR	34,010	299.288,00	2,25
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	16.350	31.700	15.350	EUR	14,570	238.219,50	1,79
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	42.976	42.976	0	EUR	9,284	398.989,18	3,00
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK	3.645	3.645	0	EUR	35,180	128.231,10	0,96
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	800	800	0	EUR	161,300	129.040,00	0,97
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.200	0	2.600	EUR	120,320	144.384,00	1,08
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	9.000	0	3.000	EUR	22,160	199.440,00	1,50
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	19.000	19.000	0	EUR	11,400	216.600,00	1,63
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	5.000	0	0	EUR	51,460	257.300,00	1,93
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	12.144	12.144	0	EUR	23,980	291.213,12	2,19
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.100	3.460	2.360	EUR	107,500	118.250,00	0,89
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	25.000	0	0	NOK	58,300	148.204,26	1,11
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	855	855	0	USD	175,830	134.203,40	1,01
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	750	750	0	USD	210,640	141.028,39	1,06
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	2.340	2.340	0	USD	58,880	122.995,18	0,92
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	240	0	160	USD	1.339,710	287.029,46	2,16
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	290	80	90	USD	1.846,890	478.127,21	3,59
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	835	0	1.665	USD	291,520	217.299,77	1,63
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.381	0	1.419	USD	225,760	278.320,44	2,09
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	6.434	6.434	0	USD	45,180	259.496,63	1,95
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.150	1.150	0	USD	210,510	216.110,07	1,62
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	730	730	0	USD	204,410	133.207,73	1,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.033	0	167	USD	297,720	274.544,51	2,06

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2019						
Medifast Inc. Registered Shares DL -,001	US58470H1014	STK	2.106	2.106	0	USD	108,600	204.170,33	1,53	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	2.710	2.710	0	USD	112,930	273.201,48	2,05	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.400	3.400	0	USD	91,030	276.291,73	2,07	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.133	0	2.467	USD	157,590	300.070,94	2,25	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	927	927	0	USD	241,290	199.674,91	1,50	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.137	1.137	0	USD	232,320	235.804,18	1,77	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.420	4.470	3.050	USD	107,970	136.866,10	1,03	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.788	2.788	0	USD	124,470	309.786,07	2,33	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.500	0	1.000	USD	208,730	279.499,20	2,10	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	1.630	1.630	0	USD	90,340	131.453,49	0,99	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	812	812	0	USD	187,830	136.152,44	1,02	
Zertifikate						EUR		397.118,48	2,98	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	9.130	4.000	4.870	EUR	43,496	397.118,48	2,98	
Investmentanteile						EUR		3.768.849,70	28,30	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		3.768.849,70	28,30	
BGF - BGF China Bond Fund Act. Nom. E2 Acc. EUR o.N.	LU0764816798	ANT	8.715	21.615	12.900	EUR	15,440	134.559,60	1,01	
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	ANT	1.245	1.245	0	EUR	164,150	204.366,75	1,53	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	1.300	0	0	EUR	219,200	284.960,00	2,14	
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	55.000	0	0	EUR	5,218	286.968,00	2,15	
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF11F565	ANT	51.520	51.520	0	EUR	5,273	271.639,20	2,04	
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	2.150	0	0	EUR	134,240	288.616,00	2,17	
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	ANT	2.500	0	0	EUR	111,560	278.900,00	2,09	
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ZT85	ANT	10.000	0	6.500	EUR	14,958	149.580,00	1,12	
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	10.000	0	0	EUR	35,250	352.500,00	2,65	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	20.000	20.000	0	EUR	13,760	275.200,00	2,07	
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	20.300	0	0	EUR	13,811	280.363,30	2,10	
Vontobel-Eastern European Bond Actions Nom. I-EUR o.N.	LU0278087431	ANT	1.910	1.910	0	EUR	141,340	269.959,40	2,03	
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	5.020	5.020	0	USD	30,280	135.695,05	1,02	

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	2.370	2.370	0	USD 132,800	280.964,11	2,11
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BDDR15		ANT	56.200	56.200	0	USD 5,473	274.578,29	2,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.691.805,20	95,29
Derivate							EUR	-25.173,08	-0,19
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-25.814,70	-0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-25.814,70	-0,19
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-6			16.950,00	0,13
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME		352	USD	Anzahl	-8			-17.264,78	-0,13
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.20 CME		359	USD	Anzahl	-7			-25.499,92	-0,19
Devisen-Derivate							EUR	641,62	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	641,62	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.20 CME		352	USD	2.875.000			USD 1,126	641,62	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	711.175,39	5,34
Bankguthaben							EUR	711.175,39	5,34
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	371.950,65			% 100,000	371.950,65	2,79

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	41.359,78			100,000	4.205,62	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	180.925,92			100,000	123.718,49	0,93
			CHF	926,30			100,000	853,26	0,01
			USD	188.988,15			100,000	168.709,29	1,27
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	46.755,00			100,000	41.738,08	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.835,52	0,07
Zinsansprüche			EUR	227,97				227,97	0,00
Dividendenansprüche			EUR	6.755,59				6.755,59	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	2.851,96				2.851,96	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-16.950,00	-0,13
EUR - Kredite			EUR	-16.950,00			100,000	-16.950,00	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-51.602,88	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-69,99				-69,99	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-41.301,77				-41.301,77	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.931,12				-3.931,12	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.900,00				-5.900,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	13.319.090,15	100,00 1)

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	110,31	
Ausgabepreis							EUR	110,31	
Anteile im Umlauf							STK	120.740	

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 30.12.2019	
CAD	(CAD)	1,4624000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	0	1.150	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	950	950	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	500	2.300	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	18.000	18.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	7.195	19.195	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	8.000	17.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	6.000	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	0	2.600	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	255	255	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	730	730	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	565	565	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	1.900	1.900	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	5.650	5.650	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	3.100	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	4.000	7.800	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	1.700	1.700	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.150	1.150	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580918	STK	28.000	28.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	ANT	0	13.500	

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
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350	ANT	9.594	9.594	
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	ANT	0	1.550	
iShsV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	18.400	18.400	
iShsV-Eu.Co.Bd In.Ra.Hdg U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	ANT	0	5.500	
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	ANT	0	4.500	
SPDR Bl.Ba.3-5Y.Eur.Gov.B.UETF Registered Shares o.N.	IE00BS7K8821	ANT	0	8.600	
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358224	ANT	0	1.250	

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

13.732,29

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

3.707,62

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

6.696,11

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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 Vermögensverwaltungs fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	45.098,33	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	100.154,65	0,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.609,04	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	34.407,42	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.764,73	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.102,06	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	157.402,65	1,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-693,91	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-160.896,72	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-160.896,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.314,55	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.809,74	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.150,50	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-4.014,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.835,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.300,50		
Summe der Aufwendungen		EUR	-198.865,42	-1,64
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-41.462,77	-0,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	990.194,44	8,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.246.837,65	-10,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-256.643,21	-2,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-298.105,98	-2,47

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	979.947,19	8,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	359.759,12	2,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.339.706,31	11,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.041.600,33	8,63

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.674.760,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-45.133,36
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	656.276,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.061.848,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.405.572,78
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.412,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.041.600,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	979.947,19
davon nicht realisierte Verluste	EUR	359.759,12
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.319.090,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.718.396,64	14,23
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	800.494,39	6,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-298.105,98	-2,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.216.008,23	10,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.670.100,50	13,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.670.100,50	13,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	48.296,14	0,40
1. Endausschüttung	EUR	48.296,14	0,40

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	105.227	EUR	10.815.339,60	EUR	102,78
2018	Stück	114.661	EUR	11.674.760,03	EUR	101,82
2019	Stück	120.740	EUR	13.319.090,15	EUR	110,31

*) Auflegedatum 02.02.2017

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.118.110,07

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,29

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,19

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 110,31

Ausgabepreis EUR 110,31

Anteile im Umlauf STK 120.740

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt,

die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungs fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
BGF - BGF China Bond Fund Act. Nom. E2 Acc. EUR o.N.	LU0764816798	0,750
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	1,320
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	0,180
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	0,070
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,250
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BDDRDW15	0,450

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF11F565	0,200
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
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ZT85	0,750
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	0,300
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	0,180
Vontobel-Eastern European Bond Actions Nom. I-EUR o.N.	LU0278087431	0,550

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

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	0,950
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350	0,590
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	0,200
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
iShsV-Eu.Co.Bd In.Ra.Hdg U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	0,250
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640
SPDR Bl.Ba.3-5Y.Eur.Gov.B.UETF Registered Shares o.N.	IE00BS7K8821	0,150
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358224	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 30.369,97

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

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 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.

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus

Jahresbericht
Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Böhke & Compagnie Vermögensverwaltungsfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Schöll, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Beratung

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

Hausanschrift:

Eiermarkt 1
D-38100 Braunschweig

Telefon: 0531 / 120 57 - 0

Telefax: 0531 / 120 57 - 99

www.boehke.de

4. Vertrieb

GSAM + Spee Asset Management AG

Hausanschrift:

Königsallee 70
40212 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 416 291 - 0

Telefax: 0211 / 416 291 - 1

www.gsam-ag.de

5. Anlageausschuss

Torsten Lucas,

Böhke & Compagnie Consultants KG, Braunschweig

Lothar Koch,

GSAM + Spee Asset Management AG, Düsseldorf

WKN / ISIN: A2ATCX / DE000A2ATCX2