

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

B&B Fonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K1536



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds B&B Fonds mit seinen Teilfonds B&B Fonds - Defensiv, B&B Fonds - Ausgewogen, B&B Fonds - Dynamisch und B&B Fonds - Offensiv.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	6
B&B Fonds - Defensiv	9
B&B Fonds - Ausgewogen	17
B&B Fonds - Dynamisch	24
B&B Fonds - Offensiv	31
B&B Fonds Zusammenfassung	39
Prüfungsvermerk	42
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	45



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

GIP Fonds-Service GmbH

Nagelstraße 14, D-54290 Trier

Anlageberater

B&B Concepts S.A.

7, Garerstrooss, L-6868 Wecker

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Das Jahr 2024 war für Investoren ein herausragendes Jahr. Trotz anhaltender Rezessionsorgen stiegen die Märkte unaufhaltsam von einem Rekordstand zum nächsten und zusammen mit den Ergebnissen aus 2023 konnten die globalen Verluste aus 2022 größtenteils wieder ausgeglichen werden.

Der DAX erreichte zum Jahresende ein neues Allzeithoch. Besonders profitierten die deutschen Unternehmen von ihrer internationalen Ausrichtung und einer moderaten Bewertung. Der Dow Jones, der S&P 500 und der Technologieindex Nasdaq-100 erreichten ebenfalls neue Höchststände.

Die positive Entwicklung an den Märkten war angesichts der globalen Krisenherde und der bereits guten Performance aus 2023 überraschend. Doch geldpolitische Entscheidungen der Notenbanken und die Erwartung an Zinssenkungen unterstützten die Aktienmärkte. Ein weiterer positiver Faktor waren die starken Unternehmensgewinne, insbesondere in den USA.

Die unsicheren Zeiten und die sinkenden Zinsen haben auch dem Goldpreis zu einem neuen Höchststand verholfen. In der Vergangenheit entwickelten sich Gold und Aktienmärkte eher entgegengesetzt, umso überraschender war der diesjährige gleichzeitige Anstieg.

Für den Euro war 2024 jedoch kein besonders erfolgreiches Jahr. Der Kurs ist auf dem niedrigsten Stand seit etwa zwei Jahren.

Bezeichnung	Typ	Wertentwicklung 2024
Euro Stoxx 50	Kursindex	+ 8,28 %
DAX	Kursindex	+ 15,38 %
S&P 500	Kursindex	+ 24,08 %
REX-Gesamt	Kursindex	- 1,21 %

Entwicklung

Das abgelaufene Geschäftsjahr war von einer bemerkenswerten Vielseitigkeit geprägt. Die Aktienmärkte zeigten sowohl Phasen der kräftigen Erholung als auch wiederkehrende, rasante Abverkäufe. Trotz dieser Schwankungen konnten unsere Fonds genau von dieser Marktvolatilität profitieren, indem wir flexibel auf sich ändernde Bedingungen reagierten und unsere Strategien entsprechend anpassten. Diese proaktive Herangehensweise trug maßgeblich dazu bei, die Performance der Fonds im Berichtszeitraum zu stabilisieren und gleichzeitig von aufkommenden Chancen zu profitieren.

Der Teilfonds „**B&B Fonds - Defensiv**“ investierte im vergangenen Geschäftsjahr überwiegend in Unternehmensanleihen aus dem Euroraum. Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit längerer Laufzeit schnitten angesichts steigender Renditen der Staatsanleihen unterdurchschnittlich ab und lieferten im Jahresverlauf einen negativen Beitrag. Die Aktienquote setzte sich aus robusten Unternehmen mit defensivem Charakter zusammen. Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum + 0,12 %.

Der „**B&B Fonds - Ausgewogen**“ wurde auf aktiv gemanagte globale Misch- und Rentenfonds sowie auf US-amerikanische und europäische Aktienfonds aufgeteilt. Die breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen und Sektoren erwies sich erneut als vorteilhaft. Zur zusätzlichen Risikominimierung kamen in bestimmten Marktphasen derivative Indexprodukte zum Einsatz. Der Fonds erzielte eine Wertentwicklung von + 7,63 % im Berichtsjahr.

Der Teilfonds „**B&B Fonds - Dynamisch**“ war überwiegend in aktiv gemanagte US-amerikanische und europäische Aktienfonds investiert. Unsere gezielten Investitionen in wachstumsstarke US-Unternehmen trugen wesentlich zur positiven Performance bei. Zusätzlich wurden thematische Fonds in vielversprechende Sektoren und Regionen integriert, um die Diversifikation zu erweitern. Zur Risikosteuerung kamen situativ Indexoptionen zum Einsatz. Die Wertentwicklung des Fonds lag bei + 9,49 % im Berichtszeitraum.

Der „**B&B Fonds - Offensiv**“ setzte auf eine gezielte Auswahl von Aktien aus Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen und langfristigen Wachstumspotenzial aus Europa und den USA. Insbesondere der Sektor Technologie erzielte signifikante Erträge. Um Schwankungen im Portfolio zu steuern, wurde ein aktives Risikomanagement eingesetzt und Absicherungsinstrumente wie Indexoptionen genutzt, um das Risiko in turbulenten Phasen zu reduzieren. Die Wertentwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr betrug + 12,26 %.

Ausblick

Nach zwei erfolgreichen Jahren könnte 2025 für die europäischen Börsen ein Jahr der Konsolidierung werden. Wirtschaftliche Unsicherheiten und geopolitische Spannungen könnten die Märkte einbremsen.

In Deutschland steht nach dem Ende der Ampelregierung eine vorgezogene Neuwahl an. Deren Ausgang und die Diskussion um eine Reform der Schuldenbremse werden entscheidend sein für die zukünftige wirtschaftliche Ausrichtung Deutschlands.

In den USA wird der neugewählte Präsident Donald Trump voraussichtlich seine „America-First“-Politik fortsetzen, was Eingriffe in den freien Welthandel und höhere Zölle auf Importwaren zur Folge haben könnte.

Künstliche Intelligenz und andere innovative Technologien werden zumindest langfristig wesentliche Teile der Gesellschaft und Wirtschaft verändern. Kurz- bis mittelfristig ist daher besonders in diesen Bereichen weiterhin mit einer positiven Marktentwicklung zu rechnen.

Sollte die Inflation weiterhin sinken und die Zinssenkungen fortgesetzt werden, könnte dies die Aktienmärkte weiter unterstützen.

Für 2025 rechnen wir mit höheren Marktschwankungen, sodass ein sinnvolles Risikomanagement umso wichtiger wird. Dennoch sollte man weiterhin diversifiziert im Aktienmarkt engagiert bleiben.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen:

Der Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 251.430,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Defensiv und EUR 1.333.330,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.986.750,00 in den Teilfonds B&B Fonds – Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 36.485.317,27.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

B&B Fonds - Defensiv / LU0614923059 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,12 %
B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7,63 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	9,49 %
B&B Fonds - Offensiv / LU0614923307 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	12,26 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

B&B Fonds - Defensiv / LU0614923059 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,60 %
B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,50 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,45 %
B&B Fonds - Offensiv / LU0614923307 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,70 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

B&B Fonds - Defensiv / LU0614923059 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,60 %
B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,50 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,45 %
B&B Fonds - Offensiv / LU0614923307 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,70 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

B&B Fonds - Defensiv (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	32 %
B&B Fonds - Ausgewogen (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	28 %
B&B Fonds - Dynamisch (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	29 %
B&B Fonds - Offensiv (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	53 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für B&B Fonds - Defensiv werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für B&B Fonds - Ausgewogen werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für B&B Fonds - Dynamisch werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für B&B Fonds - Offensiv werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.



Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

B&B Fonds - Defensiv (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	919,98 EUR
B&B Fonds - Ausgewogen (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1.729,84 EUR
B&B Fonds - Dynamisch (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1.960,68 EUR
B&B Fonds - Offensiv (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	3.767,40 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								4.290.097,99	85,56
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	Stück	350,00	350,00	0,00	EUR	124,00	43.400,00	0,87
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	33,98	101.940,00	2,03
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,58	199.162,00	3,97
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	85,82	343.292,00	6,85
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	DEM	93,60	287.126,18	5,73
Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	DE000A2R7JD3	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	89,05	89.052,50	1,78
Frankreich									
ELO S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,23	297.682,50	5,94
Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	FR0000471930	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	135,64	271.284,00	5,41
Großbritannien									
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	98,59	246.481,25	4,92
Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	99,39	149.078,25	2,97
Japan									
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,29	297.856,50	5,94
Niederlande									
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2625968693	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	100,92	252.308,75	5,03
PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	96,40	192.804,00	3,85
Österreich									
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	97,15	242.873,75	4,84
Supranational									
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	96,15	240.363,75	4,79



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EU000A1U9894	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,98	296.929,50	5,92
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	450,00	0,00	0,00	CHF	255,40	122.116,56	2,44
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	89,57	179.137,00	3,57
paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86	Nominal	125.000,00	0,00	0,00	EUR	43,26	54.072,50	1,08
Niederlande									
JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,50	197.001,00	3,93
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
UniCredit Bank GmbH HVB O.End 14(15/unl.)	DE000HY3X0L6	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	35,12	186.136,00	3,71
								495.254,89	9,88
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V	LU0254656522	Anteile	8.138,66	0,00	0,00	EUR	51,53	419.384,89	8,36
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D	LU0274211217	Anteile	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	50,58	75.870,00	1,51
								207.882,08	4,15
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			207.882,08			EUR		207.882,08	4,15
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Wertpapieren			43.292,01			EUR		43.292,01	0,86
								5.036.526,97	100,44
Gesamtaktiva									
								-22.186,34	-0,44
Verbindlichkeiten									
aus									
Anlageberatungsvergütung			-4.443,22			EUR		-4.443,22	-0,09
Prüfungskosten			-13.475,23			EUR		-13.475,23	-0,27
Risikomanagementvergütung			-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement			-564,96			EUR		-564,96	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Vertriebsstellenvergütung			-2.221,61				EUR	-2.221,61	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-228,35				EUR	-228,35	-0,00
Verwaltungsvergütung			-533,18				EUR	-533,18	-0,01
Gesamtpassiva								-22.186,34	-0,44
Fondsvermögen**								5.014.340,63	100,00
Anteilwert							EUR	8,67	
Umlaufende Anteile							STK	578.309,827	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2024
Deutsche Mark	DEM	1,9558	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Defensiv, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
PUMA SE Inhaber-Aktien	DE0006969603	EUR	0,00	-1.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267	EUR	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655	EUR	0,00	-250.000,00
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	0,00	-250.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0,00	-200.000,00
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531	EUR	0,00	-150.000,00
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	0,00	-300.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	0,00	-300.000,00
Investmentanteile				
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I	LU0216092006	EUR	0,00	-500,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) B&B Fonds - Defensiv

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	113.604,53
Zinsen aus Bankguthaben	15.978,89
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	8.333,87
Erträge aus Investmentanteilen	179,70
Erträge aus Bestandsprovisionen	304,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.844,06
Summe der Erträge	133.557,57
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-25.952,48
Verwaltungsvergütung	-6.228,54
Verwahrstellenvergütung	-2.668,10
Depotgebühren	-889,71
Taxe d'abonnement	-2.325,30
Prüfungskosten	-13.571,41
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.543,23
Anlageberatungsvergütung	-51.904,91
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Sonstige Aufwendungen	-8.074,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.488,66
Summe der Aufwendungen	-130.306,60
III. Ordentliches Nettoergebnis	3.250,97
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	31.784,11
Realisierte Verluste	-84.042,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.267,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-50.990,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-47.739,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	55.740,93
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-16.195,34
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	71.936,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.001,04



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Defensiv

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.288.473,50
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-281.221,76
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	85.795,22	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-367.016,98	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-912,15
Ergebnis des Geschäftsjahres		8.001,04
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-16.195,34	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	71.936,27	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.014.340,63



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
B&B Fonds - Defensiv

	in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	5.014.340,63
Anteilwert	8,67
Umlaufende Anteile	578.309,827
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	5.288.473,50
Anteilwert	8,66
Umlaufende Anteile	610.779,167
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	5.332.416,55
Anteilwert	8,30
Umlaufende Anteile	642.552,167

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									11.872.445,21	99,24
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	119,86	479.440,00	4,01
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I		DE000A0ETKT9	Anteile	700,00	800,00	-100,00	EUR	982,22	687.554,00	5,75
Human Intelligence Inhaber-Anteile R		DE000A3CNF56	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	150,15	450.450,00	3,77
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)		DE0008476250	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	66,46	398.760,00	3,33
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	650,00	0,00	0,00	EUR	1.065,45	692.542,50	5,79
MEAG Nachhaltigkeit Inhaber-Anteile A		DE0001619997	Anteile	4.400,00	0,00	-1.100,00	EUR	172,24	757.856,00	6,33
Irland										
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD		IE00BSJCNS13	Anteile	14.000,00	0,00	-26.000,00	USD	29,11	392.534,08	3,28
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc		IE00B3VPKB53	Anteile	430,00	430,00	0,00	USD	531,78	220.281,54	1,84
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A		IE00BQQP9F84	Anteile	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	37,60	90.542,36	0,76
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc.		IE00BFMXD54	Anteile	1.500,00	0,00	-1.500,00	USD	112,40	162.419,92	1,36
Luxemburg										
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT		LU1748855837	Anteile	2.000,00	0,00	-2.200,00	EUR	117,17	234.340,00	1,96
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V		LU0173899633	Anteile	10.400,00	0,00	0,00	EUR	111,96	1.164.384,00	9,73
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V		LU0254656522	Anteile	18.628,48	0,00	0,00	EUR	51,53	959.925,42	8,02
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile		LU0113590789	Anteile	105.000,00	0,00	0,00	EUR	19,79	2.077.950,00	17,37
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile		LU0131669946	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	EUR	26,54	902.360,00	7,54
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR		LU0227384020	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	EUR	17,71	442.702,50	3,70
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD		LU0929966207	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	36,05	173.642,89	1,45
KVG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile		LU0614923059	Anteile	29.000,00	0,00	0,00	EUR	8,67	251.430,00	2,10
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile		LU0614923307	Anteile	151.000,00	0,00	0,00	EUR	8,83	1.333.330,00	11,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate									71.347,50	0,60
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 18500 Jun.2025	XEUR			45,00				EUR	71.347,50	0,60
Bankguthaben									56.913,96	0,48
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				57.158,42				EUR	57.158,42	0,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-39.895,00				JPY	-244,46	-0,00
Gesamtaktiva									12.000.706,67	100,31
Verbindlichkeiten									-37.275,90	-0,31
aus										
Anlageberatungsvergütung				-10.619,35				EUR	-10.619,35	-0,09
Prüfungskosten				-13.475,23				EUR	-13.475,23	-0,11
Risikomanagementvergütung				-719,79				EUR	-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-552,99				EUR	-552,99	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-10.088,39				EUR	-10.088,39	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-545,83				EUR	-545,83	-0,00
Verwaltungsvergütung				-1.274,32				EUR	-1.274,32	-0,01
Gesamtpassiva									-37.275,90	-0,31
Fondsvermögen**									11.963.430,77	100,00
Anteilwert								EUR	9,87	
Umlaufende Anteile								STK	1.211.999,522	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2024
Japanische Yen	JPY	163,1950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Ausgewogen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	EUR	0,00	-3.500,00
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I	LU0216092006	EUR	0,00	-1.300,00
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares	IE00BYZK4552	USD	0,00	-25.000,00
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares	IE00B6X2VY59	EUR	5.000,00	-5.000,00
MUF-Amundi MSCI NewEnerESGScr. Actions au Port.Dist	FR0010524777	EUR	0,00	-8.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) B&B Fonds - Ausgewogen

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	12.420,21
Erträge aus Investmentanteilen	52.262,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	30.513,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.196,50
Summe der Erträge	88.998,80
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-116.309,99
Verwaltungsvergütung	-14.691,74
Verwahrstellenvergütung	-6.292,93
Depotgebühren	-2.430,30
Taxe d'abonnement	-2.341,06
Prüfungskosten	-13.571,41
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.407,98
Anlageberatungsvergütung	-122.431,60
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Zinsaufwendungen	-81,89
Sonstige Aufwendungen	-6.128,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.295,51
Summe der Aufwendungen	-289.029,05
III. Ordentliches Nettoergebnis	-200.030,25
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	534.527,24
Realisierte Verluste	-222.697,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-27.801,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	284.028,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	83.997,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	804.012,02
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	668.607,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	135.404,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	888.009,91



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Ausgewogen

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.309.988,86
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-1.252.270,45
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	155.806,67	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.408.077,12	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		17.702,45
Ergebnis des Geschäftsjahres		888.009,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	668.607,96	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	135.404,06	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.963.430,77



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
B&B Fonds - Ausgewogen

	in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	11.963.430,77
Anteilwert	9,87
Umlaufende Anteile	1.211.999,522
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	12.309.988,86
Anteilwert	9,17
Umlaufende Anteile	1.342.860,283
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	12.038.426,38
Anteilwert	8,54
Umlaufende Anteile	1.409.881,580

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									13.954.699,38	99,04
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Human Intelligence Inhaber-Anteile R		DE000A3CNF56	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	EUR	150,15	855.855,00	6,07
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	350,00	0,00	0,00	EUR	1.065,45	372.907,50	2,65
Frankreich										
MUF-Amundi MSCI NewEnerESGScr. Actions au Port.Dist		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	25,85	206.800,00	1,47
Irland										
GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Registered Acc.Shs A EUR		IE00BYW5Q247	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	16,68	200.160,00	1,42
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD		IE00BSJCNS13	Anteile	13.000,00	0,00	-15.000,00	USD	29,11	364.495,93	2,59
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc		IE00B3VPKB53	Anteile	430,00	430,00	0,00	USD	531,78	220.281,54	1,56
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A		IE00BQQP9F84	Anteile	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	37,60	126.759,31	0,90
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc.		IE00BFMXXD54	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	USD	112,40	433.119,79	3,07
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D		IE00B9MRHC27	Anteile	4.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	48,25	192.980,00	1,37
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD		IE00BJZ2DD79	Anteile	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	324,65	719.313,62	5,10
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	176,16	528.480,00	3,75
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V		LU0173899633	Anteile	18.600,00	0,00	0,00	EUR	111,96	2.082.456,00	14,78
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V		LU0254656522	Anteile	6.454,78	0,00	-5.500,00	EUR	51,53	332.614,76	2,36
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile		LU0113590789	Anteile	136.500,00	0,00	-8.000,00	EUR	19,79	2.701.335,00	19,17
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile		LU0131669946	Anteile	49.000,00	0,00	0,00	EUR	26,54	1.300.460,00	9,23
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR		LU0491217419	Anteile	700,00	700,00	0,00	EUR	390,84	273.588,00	1,94
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD		LU0929966207	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	36,05	416.742,93	2,96
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile (USD) A-dis		LU0629459743	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	159,90	639.600,00	4,54
KVG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile		LU0614923307	Anteile	225.000,00	0,00	0,00	EUR	8,83	1.986.750,00	14,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate									79.275,00	0,56
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 18500 Jun.2025	XEUR			50,00				EUR	79.275,00	0,56
Bankguthaben									97.912,27	0,69
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				97.912,27				EUR	97.912,27	0,69
Gesamtaktiva									14.131.886,65	100,29
Verbindlichkeiten									-41.329,23	-0,29
aus										
Anlageberatungsvergütung				-12.565,10				EUR	-12.565,10	-0,09
Prüfungskosten				-13.475,23				EUR	-13.475,23	-0,10
Risikomanagementvergütung				-719,79				EUR	-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-478,63				EUR	-478,63	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-11.936,85				EUR	-11.936,85	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-645,84				EUR	-645,84	-0,00
Verwaltungsvergütung				-1.507,79				EUR	-1.507,79	-0,01
Gesamtpassiva									-41.329,23	-0,29
Fondsvermögen**									14.090.557,42	100,00
Anteilwert								EUR	10,50	
Umlaufende Anteile								STK	1.341.739,969	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2024
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Dynamisch, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V	DE000A2QCX37	EUR	0,00	-3.000,00
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares Y Acc.EUR	LU0605514057	EUR	0,00	-32.000,00
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc)	IE00B4L5Y983	USD	0,00	-4.000,00
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares	IE00BYZK4552	USD	0,00	-40.000,00
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares	IE00BMC38736	USD	0,00	-12.000,00
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc.	IE00BMFKG444	USD	0,00	-8.200,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) B&B Fonds - Dynamisch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	10.309,20
Erträge aus Investmentanteilen	39.553,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	29.532,12
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.423,14
Summe der Erträge	76.971,94
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-133.094,03
Verwaltungsvergütung	-16.811,93
Verwahrstellenvergütung	-7.201,03
Depotgebühren	-3.282,17
Taxe d'abonnement	-2.045,77
Prüfungskosten	-13.571,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.618,24
Anlageberatungsvergütung	-140.099,03
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Zinsaufwendungen	-107,40
Sonstige Aufwendungen	-6.128,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.452,24
Summe der Aufwendungen	-331.144,41
III. Ordentliches Nettoergebnis	-254.172,47
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	630.177,17
Realisierte Verluste	-271.513,60
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-15.529,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	343.134,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	88.961,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.176.163,35
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.109.763,40
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	66.399,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.265.125,08



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Dynamisch

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.848.504,38
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-1.029.572,31
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	156.517,50	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.186.089,81	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		6.500,27
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.265.125,08
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.109.763,40	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	66.399,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.090.557,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
B&B Fonds - Dynamisch

	in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	14.090.557,42
Anteilwert	10,50
Umlaufende Anteile	1.341.739,969
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	13.848.504,38
Anteilwert	9,59
Umlaufende Anteile	1.444.745,423
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	13.437.820,97
Anteilwert	8,72
Umlaufende Anteile	1.541.712,130

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									8.037.948,94	89,42
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien		DE000A1EWWW0	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	236,80	213.120,00	2,37
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		DE0005200000	Stück	750,00	750,00	0,00	EUR	124,00	93.000,00	1,03
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/		US09075V1026	Stück	600,00	0,00	0,00	USD	112,58	65.072,01	0,72
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	4.400,00	0,00	0,00	EUR	33,98	149.512,00	1,66
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	12.500,00	0,00	0,00	EUR	28,89	361.125,00	4,02
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0005785604	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	33,54	167.700,00	1,87
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	3.500,00	0,00	-3.400,00	EUR	31,40	109.900,00	1,22
JOST Werke SE Inhaber-Aktien		DE000JST4000	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	45,50	227.500,00	2,53
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	1.700,00	0,00	0,00	EUR	236,30	401.710,00	4,47
Vonovia SE Namens-Aktien		DE000A1ML7J1	Stück	4.263,00	134,00	0,00	EUR	29,32	124.991,16	1,39
Wirecard AG Inhaber-Aktien		DE0007472060	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	0,02	16,38	0,00
Frankreich										
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	200,00	200,00	0,00	EUR	629,30	125.860,00	1,40
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	417,66	402.350,56	4,48
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	310,00	0,00	0,00	EUR	671,90	208.289,00	2,32
Schweiz										
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04		CH0432492467	Stück	486,00	0,00	0,00	CHF	76,90	39.710,35	0,44
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		CH0038389992	Stück	3.500,00	0,00	0,00	CHF	35,40	131.647,45	1,46
USA										
Adobe Inc. Registered Shares		US00724F1012	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	445,80	128.837,72	1,43
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	122,44	117.951,93	1,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	192,69	148.501,52	1,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	221,30	469.014,02	5,22
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	452,16	174.234,38	1,94
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	4.300,00	0,00	0,00	USD	59,19	245.187,61	2,73
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	62,03	298.781,37	3,32
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1		US1941621039	Stück	1.900,00	0,00	-1.500,00	USD	90,79	166.177,93	1,85
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	180,00	180,00	0,00	USD	773,84	134.185,44	1,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	424,83	450.183,52	5,01
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005		US61174X1090	Stück	3.700,00	3.700,00	0,00	USD	52,53	187.236,65	2,08
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	167,09	241.447,91	2,69
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	1.900,00	0,00	0,00	USD	220,66	403.886,13	4,49
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	507,80	146.755,94	1,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	850,00	0,00	0,00	USD	315,31	258.189,39	2,87
Zertifikate										
Niederlande										
BNP Paribas Issuance B.V. Hang Seng Index Zt.00(03/Und.)		DE0005718605	Stück	500,00	0,00	0,00	EUR	245,72	122.860,00	1,37
Österreich										
Raiffeisen Bank Intl AG O.END.Z.(11/Und.) DAX		AT0000A04QY3	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	198,67	496.675,00	5,53
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		CH0012032048	Stück	550,00	0,00	0,00	CHF	255,40	149.253,57	1,66
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
UniCredit Bank GmbH HVB O.End 14(15/unl.)		DE000HY3X0L6	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	35,12	186.136,00	2,07
UniCredit Bank GmbH SXDP Indexzert(2006/unlim.)		DE0007873432	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	108,37	270.925,00	3,01
Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) S&P500		DE000VQ8MZT9	Stück	7.400,00	0,00	0,00	EUR	56,76	420.024,00	4,67
Investmentanteile*									824.400,00	9,17
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V		LU0173899633	Anteile	1.000,00	0,00	-4.700,00	EUR	111,96	111.960,00	1,25
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile		LU0113590789	Anteile	36.000,00	36.000,00	0,00	EUR	19,79	712.440,00	7,93



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate									55.492,50	0,62
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 18500 Jun.2025	XEUR			35,00			EUR		55.492,50	0,62
Bankguthaben									102.529,03	1,14
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				102.526,20			EUR		102.526,20	1,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2,94			USD		2,83	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									274,70	0,00
Sonstige Forderungen				274,70			EUR		274,70	0,00
Gesamttaktiva									9.020.645,17	100,36
Verbindlichkeiten									-32.146,72	-0,36
aus										
Anlageberatungsvergütung				-7.981,08			EUR		-7.981,08	-0,09
Prüfungskosten				-13.475,23			EUR		-13.475,23	-0,15
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-1.020,64			EUR		-1.020,64	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-7.582,06			EUR		-7.582,06	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-410,21			EUR		-410,21	-0,00
Verwaltungsvergütung				-957,71			EUR		-957,71	-0,01
Gesamtpassiva									-32.146,72	-0,36
Fondsvermögen**									8.988.498,45	100,00
Anteilwert							EUR		8,79	
Umlaufende Anteile							STK		1.022.321,686	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2024
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Offensiv, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CANCOM SE Inhaber-Aktien	DE0005419105	EUR	0,00	-5.000,00
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220	GBP	0,00	-11.000,00
Freshpet Inc. Registered Shares DL -,001	US3580391056	USD	0,00	-900,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	0,00	-2.500,00
PUMA SE Inhaber-Aktien	DE0006969603	EUR	0,00	-3.600,00
Zertifikate				
UBS AG ZT02/Open End DJST 600 Auto	CH0013715930	EUR	0,00	-3.000,00
Organisierter Markt				
Zertifikate				
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD DJIA 0.0001	DE000CJ8M7L1	EUR	0,00	-1.300,00
nicht notiert				
Aktien				
Vonovia SE Dividende Cash	DE000A3EX3N6	EUR	4.144,20	-4.144,20
Vonovia SE Dividende Securities	DE000A3EX3P1	EUR	4.129,00	-4.129,00
Zertifikate				
Citigroup Global Mkts Europe O.End 18 (/unl.)	DE000CP3S5D8	EUR	0,00	-2.500,00
Investmentanteile				
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. V	LU0141062942	EUR	0,00	-110,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) B&B Fonds - Offensiv

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	12.983,47
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	61.222,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	465,77
Ordentlicher Ertragsausgleich	-601,99
Summe der Erträge	74.069,25
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-81.494,54
Verwaltungsvergütung	-10.294,03
Verwahrstellenvergütung	-4.409,20
Depotgebühren	-1.436,07
Taxe d'abonnement	-3.947,35
Prüfungskosten	-13.571,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.543,24
Anlageberatungsvergütung	-85.783,65
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Zinsaufwendungen	-151,50
Sonstige Aufwendungen	-6.840,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.488,76
Summe der Aufwendungen	-229.620,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	-155.551,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	441.879,76
Realisierte Verluste	-558.408,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.798,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-113.730,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-269.281,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.263.793,46
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.200.365,95
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	63.427,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	994.511,86



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Offensiv

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.144.538,61
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-146.866,60
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	97.127,26	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-243.993,86	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-3.685,42
Ergebnis des Geschäftsjahres		994.511,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.200.365,95	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	63.427,51	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.988.498,45



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
B&B Fonds - Offensiv

	in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	8.988.498,45
Anteilwert	8,79
Umlaufende Anteile	1.022.321,686
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	8.144.538,61
Anteilwert	7,83
Umlaufende Anteile	1.040.216,485
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	7.529.737,39
Anteilwert	7,04
Umlaufende Anteile	1.068.951,450

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



B&B Fonds Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht B&B Fonds

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	12.328.046,93	30,78
Investmentanteile	27.146.799,48	67,77
Derivate	206.115,00	0,51
Bankguthaben	465.237,34	1,16
Zinsansprüche aus Wertpapieren	43.292,01	0,11
Sonstige Forderungen	274,70	0,00
Gesamttaktiva	40.189.765,46	100,33
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Anlageberatungsvergütung	-35.608,75	-0,09
Prüfungskosten	-53.900,92	-0,13
Risikomanagementvergütung	-2.879,16	-0,01
Taxe d'abonnement	-2.617,22	-0,01
Vertriebsstellenvergütung	-31.828,91	-0,08
Verwahrstellenvergütung	-1.830,23	-0,00
Verwaltungsvergütung	-4.273,00	-0,01
Gesamtpassiva	-132.938,19	-0,33
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	40.056.827,27	100,00

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung B&B Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	113.604,53
Zinsen aus Bankguthaben	51.691,77
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	69.555,87
Erträge aus Investmentanteilen	91.995,46
Erträge aus Bestandsprovisionen	60.815,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.065,69
Summe der Erträge	373.597,56
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-356.851,04
Verwaltungsvergütung	-48.026,24
Verwahrstellenvergütung	-20.571,26
Depotgebühren	-8.038,25
Taxe d'abonnement	-10.659,48
Prüfungskosten	-54.285,66
Druck- und Veröffentlichungskosten	-53.112,69
Anlageberatungsvergütung	-400.219,19
Risikomanagementvergütung	-34.549,92
Zinsaufwendungen	-340,79
Sonstige Aufwendungen	-27.171,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	33.725,17
Summe der Aufwendungen	-980.100,45
III. Ordentliches Nettoergebnis	-606.502,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.638.368,28
Realisierte Verluste	-1.136.662,63
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-39.264,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	462.441,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-144.061,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.299.709,76
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.962.541,97
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	337.167,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.155.647,89



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		39.591.505,35
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-2.709.931,12
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	495.246,65	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.205.177,77	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		19.605,15
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.155.647,89
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.962.541,97	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	337.167,79	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		40.056.827,27



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
B&B Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des B&B Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. Dezember 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. April 2025

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Defensiv

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Defensiv einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	46,1 %
Maximum	74,3 %
Durchschnitt	57,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Ausgewogen

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Ausgewogen einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	68,7 %
Maximum	99,6 %
Durchschnitt	85,3 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,69 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Dynamisch

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Dynamisch einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem globalen Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	70,1 %
Maximum	86,1 %
Durchschnitt	77,5 %



Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,18 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Offensiv

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Offensiv einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	52,4 %
Maximum	87,8 %
Durchschnitt	74,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,57 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

