



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

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

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-, Vertrieb- 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



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Das Börsenjahr 2023 war geprägt von gegensätzlichen Entwicklungen – die Wirtschaft schwächelte und die Aktienmärkte stiegen dessen unbeeindruckt.

Die Wirtschaft hatte im Jahr 2023 mit vielseitigen Problemen zu kämpfen und entwickelte sich dementsprechend schlecht. Die Energiepreise waren hoch, der deutsche Export lahmte und der Mangel an Fachkräften wurde immer deutlicher. Investitionen wurden aufgrund des hohen Zinsniveaus zurückgestellt. All diese Belastungsfaktoren ließen das Bruttoinlandsprodukt sinken.

Dementsprechend wurde auch für Kapitalanleger zu Jahresbeginn noch ein schwieriges Jahr prognostiziert. Doch trotz Rezession in Deutschland, Zinserhöhungen, kriegerischen Handlungen und gestörten Lieferketten, konnten sich sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte weltweit im Berichtsjahr, zwar unter teilweisen intensiven Schwankungen, überwiegend positiv entwickeln. Im Bereich Währungen ist bemerkenswert, dass der US-Dollar im Jahr 2023 nur um knapp 3 Prozent abgewertet hat, was historisch zu den niedrigsten Schwankungsbreiten gehört. Es war die zweitniedrigste Hoch- Tiefhandlungsspanne der letzten 50 Jahre. Gold verzeichnete im November den höchsten Kurs der Historie, sowie zum Jahresende den höchsten Jahresschlusskurs. Das Edelmetall profitierte neben den geopolitischen Turbulenzen von den zuletzt wieder fallenden langfristigen Kapitalmarktzinsen.

Bezeichnung	Typ	Wertentwicklung 2023
Euro Stoxx 50	Kursindex	+ 19,19 %
DAX	Kursindex	+ 16,46 %
S&P 500	Kursindex	+ 24,07 %
REX-Gesamt	Kursindex	+ 1,34 %

Entwicklung

Das abgelaufene Geschäftsjahr zeigte sich als facettenreich. Wer im Jahr 2023 zu vorsichtig positioniert war, wurde nicht belohnt. Die allgemeine Erholungsbewegung konnten die Fonds gut abbilden.

Der Teilfonds „B&B Fonds – Defensiv“ investierte sein Vermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen aus dem Euroraum. Für die Aktienquote wurden Qualitätsunternehmen mit defensivem Charakter ausgewählt, sowie ein maximal 10%iger Anteil Total Return - und Wandelanleihen Fonds. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei + 4,34 %.

Im Teilfonds „B&B Fonds – Ausgewogen“ wurde die Investitionsquote in aktiv gemanagte, globale Misch- und Rentenfonds sowie US-amerikanische und europäische Aktienfonds aufgeteilt. Die Diversifikation über verschiedene Anlageklassen und Branchen hat sich als richtig erwiesen. Situativ wurden derivative Index-Produkte zur Risikoeingrenzung eingesetzt. Die Wertentwicklung lag im Berichtsjahr bei + 7,38 %.

Der Teilfonds „B&B Fonds – Dynamisch“ investierte sein Vermögen in US-amerikanische und europäische, aktiv gemanagte Aktienfonds, sowie in Volafonds und HighYield Rentenfonds, um eine risikoadjustierte Aktienquote darzustellen. Darüber hinaus wurde in verschiedene Themenfonds (ETF) investiert, um zur Diversifikation in vielversprechende Branchen und Regionen zu investieren. Zur Risikoeingrenzung kamen derivative Index-Produkte zum Einsatz. Die Wertentwicklung lag im Berichtsjahr bei + 9,98 %.

Im Teilfonds „B&B Fonds – Offensiv“ setzte sich die Aktienquote überwiegend aus US-amerikanischen und europäischen Aktien und Index-Zertifikaten zusammen. Investiert wurde überwiegend in großkapitalisierten Qualitätsunternehmen. Es wurden derivative Index-Produkte zur Risikoeingrenzung eingesetzt. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei + 11,22 %.

Ausblick

Auch für das Jahr 2024 werden die Wachstumsaussichten für die Wirtschaft lediglich als moderat eingeschätzt. Nicht nur Deutschland, sondern auch viele andere Industrieländer haben mit ihren Wachstumsprognosen zu kämpfen. Die Analysten prognostizieren für 2024 einen weiteren Rückgang des BIP in Deutschland. Ein zweites Rezessionsjahr ist folglich nicht auszuschließen. Die Unternehmen leiden weiter unter den gestiegenen Energie- und Materialpreisen, die auch 2024 nicht viel günstiger werden dürften. Zudem drücken die gestiegenen Lohnkosten auf die Gewinne. Das politische Großereignis 2024 wird im November die Präsidentenwahl in den USA sein. Der Wahlausgang könnte massive Auswirkungen auf Wirtschaft und Kapitalmärkte haben.

Anfang des Jahres ist mit einem holprigen Start an den Aktienbörsen zu rechnen. Hierbei stellen teilweise bereits eingepreiste Zinssenkungen zuweilen einer der größten Risikofaktoren dar. Wir gehen ab Mitte des Jahres von einer allmählichen Konjunkturerholung aus, insgesamt ist im neuen Börsenjahr jedoch erneut mit merklichen Schwankungen zu rechnen.

Die Anlageklasse der festverzinslichen Wertpapiere bietet auch im Jahr 2024 gute Renditechancen durch den laufenden Zins, sowie durch das Kurssteigerungspotenzial in einem vor uns liegenden Umfeld von potenziellen Zinssenkungen. Sollte die Inflationsrate weiter sinken, sind in Zukunft wieder reale Zinsen erzielbar.



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 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 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 nachprüfaren 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 Gesamtrendite-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.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



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 1.179.310,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.757.250,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 36.403.515,35.

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

B&B Fonds - Defensiv / LU0614923059 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	4,34 %
B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	7,38 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	9,98 %
B&B Fonds - Offensiv / LU0614923307 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	11,22 %

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 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,62 %
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,51 %
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,48 %
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,76 %

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 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,62 %
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,51 %
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,48 %
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,76 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

B&B Fonds - Defensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	16 %
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	28 %
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	52 %
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	11 %

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

Verwendung der Erträge

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

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für B&B Fonds - Offensiv 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 2023 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 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	650,77 EUR
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1.199,14 EUR
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2.141,84 EUR
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1.338,07 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								4.393.716,64	83,08
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	44,86	134.565,00	2,54
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	50,52	50.520,00	0,96
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2032	DE0001102580	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	85,55	342.184,00	6,47
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024	XS1854830889	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,64	298.918,50	5,65
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 0,250 06.09.2024	XS2049726990	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	97,59	243.963,75	4,61
Frankreich									
ELO S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,80	293.398,50	5,55
Großbritannien									
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	93,79	234.476,25	4,43
Irland									
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,625 05.04.2024	XS1956014531	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	148.508,25	2,81
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 4,000 19.09.2029	XS1684385591	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,45	274.363,50	5,19
Luxemburg									
Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	98,89	197.773,00	3,74
Niederlande									
ASR Nederland N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS1115800655	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	100,19	250.468,75	4,74
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2625968693	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	100,95	252.362,50	4,77
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 0,875 30.01.2024	XS1557096267	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,78	199.558,00	3,77
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS1799938995	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	297.178,50	5,62
Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	DE000A2R7JD3	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	82,65	82.647,00	1,56
Supranational									
Europäischer Stabilitäts.(ESM) - Anleihe - 1,000 23.09.2025	EU000A1U9894	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,23	291.694,50	5,52
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	Nominal	250.000,00	0,00	-130.000,00	EUR	93,59	233.973,75	4,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	450,00	0,00	0,00	CHF	244,48	118.338,89	2,24
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	84,61	169.216,00	3,20
paragon GmbH & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 6,750 05.07.2027	DE000A2GSB86	Nominal	125.000,00	0,00	-125.000,00	EUR	69,26	86.575,00	1,64
Niederlande									
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,750 25.06.2026	DE000A1919G4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,52	193.033,00	3,65
Investmentanteile*								518.002,04	9,79
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	Anteile	500,00	0,00	0,00	EUR	211,07	105.535,00	2,00
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	LU0254656522	Anteile	8.138,66	8.138,66	0,00	EUR	50,68	412.467,04	7,80
Bankguthaben								357.894,87	6,77
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			357.894,87			EUR		357.894,87	6,77
Sonstige Vermögensgegenstände								41.179,62	0,78
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.358,89			EUR		1.358,89	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren			39.820,73			EUR		39.820,73	0,75
Gesamtaktiva								5.310.793,17	100,42
Verbindlichkeiten								-22.319,67	-0,42
aus									
Anlageberatungsvergütung			-4.504,43			EUR		-4.504,43	-0,09
Prüfungskosten			-13.475,23			EUR		-13.475,23	-0,25
Risikomanagementvergütung			-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement			-596,38			EUR		-596,38	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-2.252,22			EUR		-2.252,22	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-231,08			EUR		-231,08	0,00
Verwaltungsvergütung			-540,54			EUR		-540,54	-0,01
Gesamtpassiva								-22.319,67	-0,42

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen								5.288.473,50	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						610.779,167	
Anteilwert		EUR						8,66	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	0,9297	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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				
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Aegon Bank N.V. - Pfandbrief - 0,250 25.05.2023	XS1418849482	EUR	0,00	-200.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023	DE0001141786	EUR	0,00	-250.000,00
paragon GmbH & Co. KGaA z.Rück.Inh.-Schuld.v.17(25/27)	DE000A30V5Z4	EUR	125.000,00	-125.000,00
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050	DE000PH705T9	EUR	0,00	-1.000,00
Investmentanteile				
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	EUR	0,00	-4.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	112.365,08
Zinsen aus Bankguthaben	21.088,91
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	8.227,71
Erträge aus Bestandsprovisionen	425,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.119,01
Summe der Erträge	137.988,66
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-6.382,57
Verwahrstellenvergütung	-2.728,56
Depotgebühren	-819,32
Taxe d'abonnement	-2.405,15
Prüfungskosten	-16.787,95
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.123,34
Anlageberatungsvergütung	-53.187,91
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Sonstige Aufwendungen	-7.709,03
Zinsaufwendungen	-0,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.972,70
Vertriebsstellenvergütung	-26.593,89
Summe der Aufwendungen	-135.402,56
III. Ordentliches Nettoergebnis	2.586,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.552,24
Realisierte Verluste	-102.004,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.219,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-86.232,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-83.646,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.515,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	309.781,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	311.296,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	227.650,15



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Defensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.332.416,55
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-269.519,60
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	75.231,90	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-344.751,50	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-2.073,60
Ergebnis des Geschäftsjahres		227.650,15
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.515,44	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	309.781,05	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.288.473,50



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

Anteilklasse
in EUR

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	5.288.473,50
Umlaufende Anteile	610.779,167
Anteilwert	8,66

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	5.332.416,55
Umlaufende Anteile	642.552,167
Anteilwert	8,30

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	5.974.605,84
Umlaufende Anteile	645.909,674
Anteilwert	9,25

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									12.146.423,89	98,67
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	113,06	452.240,00	3,67
Human Intelligence Inhaber-Anteile R		DE000A3CNF56	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	121,48	364.440,00	2,96
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)		DE0008476250	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	67,26	403.560,00	3,28
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	650,00	0,00	0,00	EUR	1.025,11	666.321,50	5,41
MEAG Nachhaltigkeit Inhaber-Anteile A		DE0001619997	Anteile	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	142,23	782.265,00	6,35
Frankreich										
MUF-Amundi MSCI NewEnerESGScr. Actions au Port. Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	28,29	226.280,00	1,84
Irland										
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.		IE00BSJCNS13	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	USD	27,25	986.548,38	8,01
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	USD	13,15	297.592,11	2,42
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.		IE00BFMXXD54	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	90,06	244.573,19	1,99
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	163,79	573.265,00	4,66
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT o.N.		LU1748855837	Anteile	4.200,00	0,00	0,00	EUR	114,95	482.790,00	3,92
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0216092006	Anteile	1.300,00	0,00	-2.400,00	EUR	211,07	274.391,00	2,23
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	10.400,00	0,00	0,00	EUR	111,21	1.156.584,00	9,40
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.		LU0254656522	Anteile	18.628,48	18.628,48	0,00	EUR	50,68	944.091,21	7,67
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile o.N.		LU0113590789	Anteile	105.000,00	32.000,00	0,00	EUR	14,33	1.504.650,00	12,22
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.		LU0131669946	Anteile	34.000,00	15.000,00	0,00	EUR	27,01	918.340,00	7,46
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.		LU0227384020	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	EUR	17,51	437.752,50	3,56
KVG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923059	Anteile	29.000,00	0,00	0,00	EUR	8,67	251.430,00	2,04
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923307	Anteile	151.000,00	0,00	0,00	EUR	7,81	1.179.310,00	9,58

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									52.380,00	0,43
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 15500 Jun.2024	XEUR			45,00			EUR		52.380,00	0,43
Bankguthaben									147.214,80	1,20
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				147.462,35			EUR		147.462,35	1,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-38.563,00			JPY		-247,55	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									644,26	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				644,26			EUR		644,26	0,01
Gesamttaktiva									12.346.662,95	100,30
Verbindlichkeiten									-36.674,09	-0,30
aus										
Anlageberatungsvergütung				-10.326,22			EUR		-10.326,22	-0,08
Prüfungskosten				-13.475,23			EUR		-13.475,23	-0,11
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-573,49			EUR		-573,49	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-9.809,91			EUR		-9.809,91	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-529,75			EUR		-529,75	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.239,14			EUR		-1.239,14	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,56			EUR		-0,56	0,00
Gesamtpassiva									-36.674,09	-0,30
Fondsvermögen									12.309.988,86	100,00**
Umlaufende Anteile			STK						1.342.860,283	
Anteilwert			EUR						9,17	

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



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
Wertpapiere				
nicht notiert				
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050	DE000PH705T9	EUR	0,00	-3.500,00
Investmentanteile				
Davis Funds-Davis Value Fund Registered Shares A o.N.	LU0067888072	USD	0,00	-5.700,00
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	EUR	0,00	-10.300,00
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	USD	0,00	-26.000,00
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	DE0009782730	EUR	0,00	-12.000,00
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	LU0429319345	USD	0,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	8.198,78
Erträge aus Investmentanteilen	54.658,50
Erträge aus Bestandsprovisionen	18.813,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.342,54
Summe der Erträge	79.328,63
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-14.516,90
Verwahrstellenvergütung	-6.205,98
Depotgebühren	-2.516,79
Taxe d'abonnement	-2.117,33
Prüfungskosten	-16.787,95
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.619,13
Anlageberatungsvergütung	-120.974,04
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Sonstige Aufwendungen	-5.954,56
Zinsaufwendungen	-165,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.747,88
Vertriebsstellenvergütung	-114.925,34
Summe der Aufwendungen	-295.673,36
III. Ordentliches Nettoergebnis	-216.344,73
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	403.217,40
Realisierte Verluste	-227.818,45
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-4.758,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	170.640,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-45.704,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	50.995,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	852.212,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	903.208,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	857.504,38



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Ausgewogen

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12.038.426,38
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-584.295,01
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	194.128,46
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-778.423,47
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.646,89
Ergebnis des Geschäftsjahres	857.504,38
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	50.995,85
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	852.212,76
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.309.988,86



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

Anteilklasse
 in EUR

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	12.309.988,86
Umlaufende Anteile	1.342.860,283
Anteilwert	9,17

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	12.038.426,38
Umlaufende Anteile	1.409.881,580
Anteilwert	8,54

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	14.519.514,81
Umlaufende Anteile	1.465.973,893
Anteilwert	9,90

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									13.764.053,24	99,39
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	113,06	339.180,00	2,45
Human Intelligence Inhaber-Anteile R		DE000A3CNF56	Anteile	5.700,00	5.700,00	0,00	EUR	121,48	692.436,00	5,00
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	350,00	0,00	0,00	EUR	1.025,11	358.788,50	2,59
Frankreich										
MUF-Amundi MSCI NewEnerESGScr. Actions au Port.Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	28,29	226.280,00	1,63
Irland										
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.		IE00BSJCNS13	Anteile	28.000,00	0,00	-14.000,00	USD	27,25	690.583,87	4,99
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		IE00B4L5Y983	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	90,95	329.320,18	2,38
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	USD	13,15	476.147,37	3,44
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o.N.		IE00BMC38736	Anteile	12.000,00	0,00	-3.650,00	USD	33,64	365.447,63	2,64
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.		IE00BFMXXD54	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	90,06	326.097,58	2,35
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.		IE00B9MRHC27	Anteile	8.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	50,15	401.200,00	2,90
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. o.N.		IE00BMFKG444	Anteile	8.200,00	8.200,00	0,00	USD	38,81	288.042,91	2,08
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	163,79	491.370,00	3,55
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares Y Acc.EUR o.N.		LU0605514057	Anteile	32.000,00	32.000,00	0,00	EUR	13,37	427.840,00	3,09
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	18.600,00	0,00	0,00	EUR	111,21	2.068.506,00	14,94
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.		LU0254656522	Anteile	11.954,78	11.954,78	0,00	EUR	50,68	605.868,20	4,37
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile o.N.		LU0113590789	Anteile	144.500,00	40.000,00	0,00	EUR	14,33	2.070.685,00	14,95
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.		LU0131669946	Anteile	49.000,00	30.000,00	0,00	EUR	27,01	1.323.490,00	9,56
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Ant. (USD) A-dis o.N.		LU0629459743	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	131,38	525.520,00	3,79
KVG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923307	Anteile	225.000,00	0,00	0,00	EUR	7,81	1.757.250,00	12,69

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									54.708,00	0,40
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 15500 Jun.2024	XEUR			47,00			EUR		54.708,00	0,40
Bankguthaben									68.802,47	0,50
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				68.802,47			EUR		68.802,47	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände									297,72	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				297,72			EUR		297,72	0,00
Gesamtkтива									13.887.861,43	100,28
Verbindlichkeiten									-39.357,05	-0,28
aus										
Anlageberatungsvergütung				-11.591,19			EUR		-11.591,19	-0,08
Prüfungskosten				-13.475,23			EUR		-13.475,23	-0,10
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-572,32			EUR		-572,32	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-11.011,61			EUR		-11.011,61	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-594,60			EUR		-594,60	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.390,96			EUR		-1.390,96	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1,35			EUR		-1,35	0,00
Gesamtpassiva									-39.357,05	-0,28
Fondsvermögen									13.848.504,38	100,00**
Umlaufende Anteile									1.444.745,423	
Anteilwert									9,59	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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
Wertpapiere				
nicht notiert				
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050	DE000PH705T9	EUR	0,00	-4.500,00
Investmentanteile				
Amundi ICAV-US Tech 100 EW ETF Reg.Shs USD Dis. o.N.	IE000Y9MG996	USD	25.000,00	-25.000,00
Davis Funds-Davis Value Fund Registered Shares A o.N.	LU0067888072	USD	0,00	-8.700,00
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	EUR	0,00	-1.500,00
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	EUR	0,00	-6.610,00
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.	IE00B4JNQZ49	USD	0,00	-45.000,00
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0491217419	EUR	0,00	-1.000,00
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	LU0429319345	USD	0,00	-12.000,00
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	USD	0,00	-22.000,00
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	USD	0,00	-8.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	7.073,92
Erträge aus Investmentanteilen	42.097,08
Erträge aus Bestandsprovisionen	15.702,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.714,86
Summe der Erträge	63.158,47
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-16.186,99
Verwahrstellenvergütung	-6.919,82
Depotgebühren	-3.268,09
Taxe d'abonnement	-2.119,61
Prüfungskosten	-16.787,95
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.338,68
Anlageberatungsvergütung	-134.891,53
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Sonstige Aufwendungen	-5.954,58
Zinsaufwendungen	-163,59
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.966,59
Vertriebsstellenvergütung	-128.146,98
Summe der Aufwendungen	-324.448,71
III. Ordentliches Nettoergebnis	-261.290,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	367.425,73
Realisierte Verluste	-478.534,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	6.267,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-104.841,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-366.131,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	194.925,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.470.310,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.665.235,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.299.104,28



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Dynamisch

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.437.820,97
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-872.901,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	243.592,92	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.116.494,19	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-15.519,60
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.299.104,28
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	194.925,11	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.470.310,67	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.848.504,38



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

Anteilklasse
in EUR

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	13.848.504,38
Umlaufende Anteile	1.444.745,423
Anteilwert	9,59

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	13.437.820,97
Umlaufende Anteile	1.541.712,130
Anteilwert	8,72

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	16.116.821,57
Umlaufende Anteile	1.559.755,895
Anteilwert	10,33

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								7.074.262,82	86,86	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	184,16	165.744,00	2,04
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	600,00	0,00	0,00	USD	105,54	57.322,35	0,70
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	29,56	147.800,00	1,81
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	4.400,00	0,00	0,00	EUR	44,86	197.362,00	2,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	12.500,00	0,00	0,00	EUR	21,75	271.875,00	3,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	28,07	140.350,00	1,72
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	6.900,00	0,00	0,00	EUR	37,80	260.820,00	3,20
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000JST4000	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	44,20	221.000,00	2,71
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006969603	Stück	3.600,00	0,00	0,00	EUR	50,52	181.872,00	2,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	1.700,00	0,00	-1.300,00	EUR	139,48	237.116,00	2,91
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	4.129,00	0,00	0,00	EUR	28,54	117.841,66	1,45
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007472060	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	0,02	19,44	0,00
Großbritannien										
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66		GB0031215220	Stück	11.000,00	0,00	0,00	GBP	13,13	166.643,59	2,05
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	410,71	371.784,19	4,56
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	310,00	0,00	-140,00	EUR	681,70	211.327,00	2,59
Schweiz										
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04		CH0432492467	Stück	486,00	0,00	0,00	CHF	65,64	34.315,11	0,42
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		CH0038389992	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	CHF	42,75	160.947,67	1,98
USA										
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	151,94	302.587,13	3,72
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	4.300,00	0,00	0,00	USD	50,52	196.647,05	2,41
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	58,93	266.724,00	3,27
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1		US1941621039	Stück	3.400,00	0,00	0,00	USD	79,71	245.328,14	3,01
Freshpet Inc. Registered Shares DL -,001		US3580391056	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	86,76	70.683,44	0,87



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	376,04	374.440,12	4,60
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	61,41	138.974,38	1,71
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		US7427181091	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	146,54	198.977,10	2,44
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	1.900,00	0,00	0,00	USD	160,33	275.755,41	3,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	850,00	850,00	0,00	USD	260,35	200.323,62	2,46
Zertifikate										
Niederlande										
BNP Paribas Issuance B.V. Hang Seng Index Zt.00(03/Und.)		DE0005718605	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	195,77	97.885,00	1,20
Schweiz										
UBS AG ZT02/Open End DJST 600 Auto		CH0013715930	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	62,77	188.310,00	2,31
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		CH0012032048	Stück	550,00	0,00	0,00	CHF	244,48	144.636,42	1,78
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Citigroup Global Mkts Europe O.End 18 (/unl.)		DE000CP3S5D8	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	167,34	418.350,00	5,14
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD DJIA 0.0001		DE000CJ8M7L1	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	328,23	426.699,00	5,24
UniCredit Bank GmbH SXDP Indexzert(2006/unlim.)		DE0007873432	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	105,56	263.900,00	3,24
Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) S&P500		DE000VQ8MZT9	Stück	7.400,00	0,00	0,00	EUR	43,23	319.902,00	3,93
Investmentanteile*									782.558,70	9,61
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	EUR	111,21	633.897,00	7,78
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. V o.N.		LU0141062942	Anteile	110,00	0,00	-30,00	EUR	1.351,47	148.661,70	1,83
Derivate									31.428,00	0,39
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 15500 Jun.2024	XEUR			27,00			EUR		31.428,00	0,39
Bankguthaben									285.434,96	3,50
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				285.434,96			EUR		285.434,96	3,50

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									594,10	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				594,10			EUR		594,10	0,01
Gesamtaktiva									8.174.278,58	100,37
Verbindlichkeiten									-29.739,97	-0,37
aus										
Anlageberatungsvergütung				-6.894,17				EUR	-6.894,17	-0,08
Prüfungskosten				-13.475,23				EUR	-13.475,23	-0,17
Risikomanagementvergütung				-719,79				EUR	-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-920,36				EUR	-920,36	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-6.549,44				EUR	-6.549,44	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-353,68				EUR	-353,68	0,00
Verwaltungsvergütung				-827,30				EUR	-827,30	-0,01
Gesamtpassiva									-29.739,97	-0,37
Fondsvermögen									8.144.538,61	100,00**
Umlaufende Anteile			STK	1.040.216,485						
Anteilwert			EUR	7,83						

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8667	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9297	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1047	= 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				
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	0,00	-3.700,00
nicht notiert				
Aktien				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-1.000,00
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050	DE000PH705T9	EUR	0,00	-2.000,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	13.411,89
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	59.465,06
Ordentlicher Ertragsausgleich	-970,78
Summe der Erträge	71.906,17
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-9.395,54
Verwahrstellenvergütung	-4.016,53
Depotgebühren	-1.156,53
Taxe d'abonnement	-3.581,21
Prüfungskosten	-16.787,95
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.174,15
Anlageberatungsvergütung	-78.296,10
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Sonstige Aufwendungen	-6.015,74
Zinsaufwendungen	-0,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.332,64
Vertriebsstellenvergütung	-74.381,29
Summe der Aufwendungen	-214.109,94
III. Ordentliches Nettoergebnis	-142.203,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	141.340,77
Realisierte Verluste	-81.385,54
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-545,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	59.409,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-82.794,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	161.364,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	752.100,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	913.465,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	830.670,94



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Offensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.529.737,39
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-215.053,62
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	172.842,96
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-387.896,58
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-816,10
Ergebnis des Geschäftsjahres	830.670,94
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	161.364,83
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	752.100,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	8.144.538,61



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

Anteilklasse
in EUR

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	8.144.538,61
Umlaufende Anteile	1.040.216,485
Anteilwert	7,83

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	7.529.737,39
Umlaufende Anteile	1.068.951,450
Anteilwert	7,04

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	9.220.004,64
Umlaufende Anteile	1.057.461,802
Anteilwert	8,72

*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 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	11.467.979,46	28,97
Investmentanteile	27.211.037,87	68,73
Derivate	138.516,00	0,35
Bankguthaben	859.347,10	2,17
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.894,97	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	39.820,73	0,10
Gesamtaktiva	39.719.596,13	100,32
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-53.900,92	-0,14
Anlageberatungsvergütung	-33.316,01	-0,08
Verwahrstellenvergütung	-1.709,11	0,00
Risikomanagementvergütung	-2.879,16	-0,01
Taxe d'abonnement	-2.662,55	-0,01
Verwaltungsvergütung	-3.997,94	-0,01
Vertriebsstellenvergütung	-29.623,18	-0,07
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-1,91	0,00
Gesamtpassiva	-128.090,78	-0,32
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	39.591.505,35	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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	112.365,08
Zinsen aus Bankguthaben	49.773,50
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	67.692,77
Erträge aus Investmentanteilen	96.755,58
Erträge aus Bestandsprovisionen	34.942,19
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.147,19
Summe der Erträge	352.381,93
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-46.482,00
Verwahrstellenvergütung	-19.870,89
Depotgebühren	-7.760,73
Taxe d'abonnement	-10.223,30
Prüfungskosten	-67.151,80
Druck- und Veröffentlichungskosten	-52.255,30
Anlageberatungsvergütung	-387.349,58
Risikomanagementvergütung	-34.549,92
Sonstige Aufwendungen	-25.633,91
Zinsaufwendungen	-329,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	26.019,81
Vertriebsstellenvergütung	-344.047,50
Summe der Aufwendungen	-969.634,57
III. Ordentliches Nettoergebnis	-617.252,64
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	925.536,14
Realisierte Verluste	-889.743,44
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.183,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	38.976,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-578.276,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	408.801,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.384.404,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.793.206,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.214.929,75



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	38.338.401,29
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-1.941.769,50
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	685.796,24
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.627.565,74
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-20.056,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.214.929,75
davon nicht realisierte Gewinne	408.801,23
davon nicht realisierte Verluste	3.384.404,89
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	39.591.505,35





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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- 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, 23. April 2024

Carsten Brengel

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	47,2 %
Maximum	75,7 %
Durchschnitt	54,8 %

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 0,81 % 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	67,2 %
Maximum	115,2 %
Durchschnitt	83,8 %

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 3,08 % 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	57,5 %
Maximum	90,3 %
Durchschnitt	70,3 %

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 2,84 % 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	63,5 %
Maximum	95,7 %
Durchschnitt	84,8 %

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 2,58 % 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.