



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

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.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	7
B&B Fonds - Defensiv	10
B&B Fonds - Ausgewogen	18
B&B Fonds - Dynamisch	25
B&B Fonds - Offensiv	32
B&B Fonds Zusammenfassung	40
Prüfungsvermerk	43
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	46



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 2022: 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 (seit dem 1. März 2022)
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

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
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
Ostallee 55, 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 2022 wird als Jahr der Polykrise in die Geschichte eingehen.

Zweistellige Inflationsraten, Russlands Krieg in der Ukraine, hochschnellende Energiepreise, Auswirkungen der Corona Pandemie mit Lieferkettenproblemen, weltweit scharfe Zinswenden und die Angst vor einer globalen Rezession, haben das Jahr 2022 zu einem schwierigen Jahr gemacht.

Die Wechselwirkungen zwischen den Einzelkrisen waren für die starken Marktkorrekturen sowohl am Aktien- als auch am Rentenmarkt verantwortlich. Der deutsche Aktienindex DAX, sowie der amerikanische Dow Jones, haben im Berichtsjahr stark korrigiert. Für den amerikanischen S&P 500 war es sogar das schlechteste Börsenjahr seit 2008, die amerikanische Technologiebörse NASDAQ verlor fast -33 % in US-Dollar.

An den Rentenmärkten verursachten historische Zinsanstiege enorme Kursverluste. Aufgrund der hohen Inflation hat die amerikanische Notenbank FED im Jahr 2022 den Leitzins durch sieben Zinserhöhungen auf aktuell 4,5 % angehoben. Der europäische Leitzins steht nach insgesamt vier Anhebungen durch die EZB bei 2,5 %. Die große Mehrheit der Zentralbanken strafften die monetären und finanziellen Bedingungen im Rekordtempo, um so die steigende Inflationswelle einzudämmen. Der Inflationsdruck war nachhaltig und betraf alle Segmente der Wirtschaft. Die Folgen der Zinswende sind für die gesamte Wirtschaft bedeutsam, denn die erhöhten Kosten der Kapitalbeschaffung führen zu einer ausgebremsten Nachfrage und Rezessionsängste werden befeuert.

Bezeichnung	Typ	Wertentwicklung 01.01.2022 - 31.12.2022
Euro Stoxx 50	Kursindex	- 11,74 %
DAX	Kursindex	- 15,17 %
MSCI World EUR	Kursindex	- 14,19 %
REX-Gesamt	Kursindex	- 12,82 %

Quelle: VWD Market Manager

Entwicklung

Im Jahr 2022 wiesen praktisch alle liquiden Assetklassen eine negative Wertentwicklung auf. Die Korrelation fast aller Kapitalanlagen gingen gegen eins. Der kräftige und rapide Anstieg der Zinsen hat mit den Wertverlusten der Rentenmärkte auch die Risikoassets mitgerissen. Durch kriegsbedingte Verknappung, konnten lediglich Rohstoffmärkte, bzw. Energiemärkte profitieren.

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 risikoarme Index-Discountzertifikate. Situativ wurde die Aktienquote mittels Index-Optionsscheinen und Index-Futures abgesichert. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei -10,27 %.

Im Teilfonds „**B&B Fonds – Ausgewogen**“ wurde die Investitionsquote in globale Mischfonds, Rentenfonds sowie US-amerikanische und europäische Aktienfonds aufgeteilt. Die Diversifikation über verschiedene Anlageklassen und Branchen konnte eine gewisse risikomindernde Wirkung entfalten. Situativ wurden derivative Index-Produkte zur Risikoeingrenzung eingesetzt, sowie in defensive Index-Discountzertifikate investiert. Die Wertentwicklung lag im Berichtsjahr bei -13,74 %.

Der Teilfonds „**B&B Fonds – Dynamisch**“ investierte sein Vermögen in US-amerikanische und europäische Aktienfonds, sowie situativ in defensive Index-Discountzertifikate, um eine risikoadjustierte Aktienquote beizumischen. Darüber hinaus wurde zur Diversifikation in verschiedene Branchen und Regionen über entsprechende ETFs investiert. Zur Risikoeingrenzung kamen derivative Index-Produkte zum Einsatz. Die Wertentwicklung lag im Berichtsjahr bei -15,59 %.

Im Teilfonds „**B&B Fonds – Offensiv**“ bestand die Aktienquote überwiegend aus US-amerikanischen und europäischen Aktien und Index-Zertifikaten. Die Aktienquote setzte sich überwiegend aus großkapitalisierten Qualitätsunternehmen zusammen. Es wurden derivative Index-Produkte zur Risikoeingrenzung eingesetzt, sowie in defensive Index-Discountzertifikate investiert, um eine risikoadjustierte Aktienquote beizumischen. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei -19,27 %.



Ausblick

Die größten Risiken im Jahr 2023 sind eine heftiger als erwartete Rezession, eine höher als gedachte Inflation und eine Eskalation im Ukraine Konflikt.

Je länger die Zinsen nicht sinken, desto mehr leidet die Konjunktur. Auch die Immobilienbesitzer leiden unter den gestiegenen Kosten. Die hohen Finanzierungskosten und das schwächere Wirtschaftswachstum werden Einfluss auf die zukünftigen Unternehmensgewinne nehmen. Der Druck auf die Gewinnspannen nimmt zu und die schwächere Nachfrage erhöht das Risiko einer Stagflation. Es ist davon auszugehen, dass die Zentralbanken im ersten Halbjahr ihren restriktiven Kurs beibehalten, um die Inflation in den Griff zu bekommen. All dies erhöht das Risiko für weitere Kurskorrekturen sowohl an den Aktien- als auch an den Rentenmärkten.

Es könnte jedoch davon ausgegangen werden, dass das 2. Halbjahr positiver ausfallen wird. Sollte sich beispielweise der Zinserhöhungstrend der Notenbanken verlangsamen oder ein Ende finden, wird dies die Kursentwicklung an den Rentenmärkten in den nächsten sechs bis zwölf Monaten positiv beeinflussen. Zudem hat die Weltkonjunktur in den letzten Monaten eine gewisse Robustheit bewiesen.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 31. Dezember 2022

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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, Einlagezertifikaten 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 vorenwähnt 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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten 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 Gesamtdite-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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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.

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

B&B Fonds - Defensiv / LU0614923059 (vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,27 %
B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-13,74 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-15,59 %
B&B Fonds - Offensiv / LU0614923307 (vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-19,27 %

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 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,39 %
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,41 %
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,39 %
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,62 %

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 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,39 %
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,41 %
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,39 %
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,62 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

B&B Fonds - Defensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	71 %
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	48 %
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	87 %
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	59 %

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 2022 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 2022 bis 31. Dezember 2022)	2.295,93 EUR
B&B Fonds - Ausgewogen (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2.431,67 EUR
B&B Fonds - Dynamisch (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3.077,29 EUR
B&B Fonds - Offensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3.269,23 EUR

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Der Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 240.700,00 in die Teilfonds B&B Fonds - Defensiv und EUR 1.067.570,00 in den B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.590.750,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 35.439.381,29.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									3.971.867,87	74,49
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	35,18	105.540,00	1,98
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006969603	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	56,70	56.700,00	1,06
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023		DE0001141786	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	98,16	245.395,00	4,60
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024		XS1854830889	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,34	298.026,00	5,59
Frankreich										
ELO S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)		FR0013416146	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,09	285.261,00	5,35
Großbritannien										
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		XS2193662728	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	86,02	215.047,50	4,03
Irland										
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,625 05.04.2024		XS1956014531	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	94,64	141.963,75	2,66
Japan										
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 4,000 19.09.2029		XS1684385591	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	76,73	230.176,50	4,32
Luxemburg										
Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)		XS1651444140	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,14	294.424,50	5,52
Niederlande										
Aegon Bank N.V. - Pfandbrief - 0,250 25.05.2023		XS1418849482	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,11	198.226,00	3,72
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 0,875 30.01.2024		XS1557096267	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,93	195.858,00	3,67
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375 (Und.)		XS1799938995	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,27	285.810,00	5,36
Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)		DE000A2R7JD3	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	73,35	73.347,00	1,38
Supranational										
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)		DE0001345908	Nominal	380.000,00	0,00	0,00	EUR	91,37	347.220,25	6,51
Europäischer Stabilitäts.(ESM) - Anleihe - 1,000 23.09.2025		EU000A1U9894	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	94,99	284.971,50	5,34
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	450,00	450,00	0,00	CHF	290,48	132.401,87	2,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)		XS2010039548	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	78,90	157.790,00	2,96
paragon GmbH & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 6,750 05.07.2027		DE000A2GSB86	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	47,01	117.525,00	2,20
Niederlande										
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,750 25.06.2026		DE000A1919G4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,95	185.894,00	3,49
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050		DE000PH705T9	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	120,29	120.290,00	2,26
									467.570,00	8,77
Investmentanteile*										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0216092006	Anteile	500,00	0,00	0,00	EUR	211,81	105.905,00	1,99
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.		LU0219189544	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	80,37	361.665,00	6,78
									15.505,00	0,29
Derivate										
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 12500 Jun.2023	XEUR			10,00			EUR		15.505,00	0,29
									854.300,76	16,02
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				854.300,76			EUR		854.300,76	16,02
									41.948,90	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche aus Bankguthaben				890,67			EUR		890,67	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren				41.058,23			EUR		41.058,23	0,77
									5.351.192,53	100,35
Gesamtaktiva										
									-18.775,98	-0,35
Verbindlichkeiten										
aus										
Anlageberatungsvergütung				-4.555,54			EUR		-4.555,54	-0,09
Prüfungskosten				-9.833,85			EUR		-9.833,85	-0,18
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01

* 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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement				-608,18			EUR		-608,18	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-2.277,78			EUR		-2.277,78	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-234,16			EUR		-234,16	0,00
Verwaltungsvergütung				-546,68			EUR		-546,68	-0,01
Gesamtpassiva									-18.775,98	-0,35
Fondsvermögen									5.332.416,55	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						8,30	
Umlaufende Anteile			STK						642.552,167	

**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 Mengennote)

Schweizer Franken	CHF	0,9873	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	0,00	0,00



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				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-1.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	4.500,00	-4.500,00
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1271698612	EUR	0,00	-150.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.)	XS1725580465	EUR	0,00	-200.000,00
Zertifikate				
Société Générale Effekten GmbH Societe Generale UNLTD ULTD MD	DE000SD57Z32	EUR	0,00	-5.500,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Sixt Leasing SE - Anleihe - 1,500 02.05.2022	DE000A2LQKV2	EUR	0,00	-200.000,00
Egger Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe (Fix to Float) - 4,875	AT0000A208R5	EUR	0,00	-250.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,434 26.09.2023	XS1691349523	EUR	0,00	-300.000,00
LeasePlan Corporation N.V. - Anleihe - 0,750 03.10.2022	XS1693260702	EUR	0,00	-350.000,00
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 01.09.22 DAX 13800	DE000PH5CX85	EUR	1.300,00	-1.300,00
UniCredit Bank AG HVB DIZ 25.03.22 Fres. SE 36	DE000HR71QW5	EUR	0,00	-4.500,00
Vontobel Financial Products DIZ 24.06.22 DAX 15000	DE000VQ59RV3	EUR	1.300,00	-1.300,00



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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	118.360,03
Zinsen aus Bankguthaben	2.380,81
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	8.275,51
Erträge aus Bestandsprovisionen	442,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-511,80
Summe der Erträge	128.946,57
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-6.663,59
Verwahrstellenvergütung	-2.854,22
Depotgebühren	-923,27
Taxe d'abonnement	-2.479,42
Prüfungskosten	-10.091,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.276,31
Anlageberatungsvergütung	-55.529,97
Risikomanagementvergütung	-8.237,48
Sonstige Aufwendungen	-6.750,88
Zinsaufwendungen	-2.294,95
Vertriebsstellenvergütung	-27.765,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	498,10
Summe der Aufwendungen	-134.368,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	-5.421,95
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	52.653,74
Realisierte Verluste	-71.671,70
Außerordentlicher Ertragsausgleich	129,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-18.888,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.310,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-29.072,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-559.449,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-588.522,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-612.833,67



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Defensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.974.605,84
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-29.240,25
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	135.028,00	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-164.268,25	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-115,37
Ergebnis des Geschäftsjahres		-612.833,67
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-29.072,84	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-559.449,99	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.332.416,55



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

	Anteilklasse B in EUR
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
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	6.401.505,15
Umlaufende Anteile	691.538,618
Anteilwert	9,26

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									421.015,00	3,50
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050		DE000PH705T9	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	120,29	421.015,00	3,50
Investmentanteile*									11.080.463,04	92,04
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	105,32	421.280,00	3,50
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)		DE0008476250	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	62,16	372.960,00	3,10
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	650,00	0,00	0,00	EUR	959,53	623.694,50	5,18
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A		DE0009782730	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	61,63	739.560,00	6,14
Frankreich										
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	36,19	289.480,00	2,40
Irland										
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.		IE00BSJCNS13	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	USD	23,05	863.980,51	7,18
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	Anteile	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	9,41	220.465,94	1,83
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN		IE00B4JNQZ49	Anteile	26.000,00	26.000,00	0,00	USD	9,65	235.101,20	1,95
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	148,59	520.065,00	4,32
Davis Funds-Davis Value Fund Registered Shares A o.N.		LU0067888072	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	USD	59,39	317.206,71	2,63
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT o.N.		LU1748855837	Anteile	4.200,00	0,00	0,00	EUR	106,59	447.678,00	3,72
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0216092006	Anteile	3.700,00	0,00	-2.000,00	EUR	211,81	783.697,00	6,51
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.		LU0219189544	Anteile	10.300,00	0,00	0,00	EUR	80,37	827.811,00	6,88
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	10.400,00	0,00	0,00	EUR	90,18	937.872,00	7,79
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile o.N.		LU0113590789	Anteile	73.000,00	54.500,00	0,00	EUR	11,61	847.530,00	7,04
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.		LU0131669946	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	25,46	483.740,00	4,02
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.		LU0227384020	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	EUR	17,20	429.932,50	3,57

* 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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.		LU0429319345	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	43,77	410.138,68	3,41
KVG-eigene Investmentanteile										
B&B Fonds - Defensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923059	Anteile	29.000,00	0,00	0,00	EUR	8,30	240.700,00	2,00
B&B Fonds - Offensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923307	Anteile	151.000,00	0,00	0,00	EUR	7,07	1.067.570,00	8,87
Derivate									69.772,50	0,58
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 12500 Jun.2023	XEUR			45,00			EUR		69.772,50	0,58
Bankguthaben									499.819,99	4,15
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				500.086,80			EUR		500.086,80	4,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-37.572,00			JPY		-266,81	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									550,58	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				550,58			EUR		550,58	0,00
Gesamtaktiva									12.071.621,11	100,28
Verbindlichkeiten									-33.194,73	-0,28
aus										
Anlageberatungsvergütung				-10.394,02			EUR		-10.394,02	-0,09
Prüfungskosten				-9.833,85			EUR		-9.833,85	-0,08
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-590,63			EUR		-590,63	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-9.874,34			EUR		-9.874,34	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-534,25			EUR		-534,25	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.247,27			EUR		-1.247,27	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,58			EUR		-0,58	0,00
Gesamtpassiva									-33.194,73	-0,28
Fondsvermögen									12.038.426,38	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						8,54	
Umlaufende Anteile			STK						1.409.881,580	

**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 - 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 01.09.22 DAX 13800	DE000PH5CX85	EUR	5.000,00	-5.000,00
Vontobel Financial Products DIZ 24.06.22 DAX 15000	DE000VQ59RV3	EUR	4.500,00	-4.500,00
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	EUR	0,00	-5.500,00
TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile USD I	DE000A14P8Y9	USD	0,00	-4.500,00
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	USD	0,00	-4.000,00
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	EUR	0,00	-52.000,00



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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	1.788,40
Erträge aus Investmentanteilen	36.910,30
Erträge aus Bestandsprovisionen	12.995,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-948,85
Summe der Erträge	50.745,38
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-15.616,81
Verwahrstellenvergütung	-6.689,16
Depotgebühren	-2.666,13
Taxe d'abonnement	-2.616,82
Prüfungskosten	-10.091,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.351,31
Anlageberatungsvergütung	-130.140,41
Risikomanagementvergütung	-8.237,48
Sonstige Aufwendungen	-5.180,02
Zinsaufwendungen	-3.050,07
Vertriebsstellenvergütung	-123.633,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.977,07
Summe der Aufwendungen	-310.295,96
III. Ordentliches Nettoergebnis	-259.550,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	466.742,39
Realisierte Verluste	-177.317,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-7.988,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	281.436,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.885,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.009.895,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-987.616,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.997.512,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.975.627,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Ausgewogen

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.519.514,81
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-508.422,04
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	272.805,13	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-781.227,17	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.960,73
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.975.627,12
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.009.895,94	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-987.616,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.038.426,38



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

	Anteilklasse B in EUR
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
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	14.384.895,01
Umlaufende Anteile	1.549.593,977
Anteilwert	9,28

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									541.305,00	4,03
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050		DE000PH705T9	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	EUR	120,29	541.305,00	4,03
Investmentanteile*									12.595.085,88	93,73
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	105,32	315.960,00	2,35
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	350,00	0,00	0,00	EUR	959,53	335.835,50	2,50
Frankreich										
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	36,19	289.480,00	2,15
Irland										
GuardCap UCITS Funds-GI.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.		IE00BSJCNS13	Anteile	42.000,00	0,00	0,00	USD	23,05	907.179,54	6,75
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	Anteile	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	9,41	352.745,50	2,63
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN		IE00B4JNQZ49	Anteile	45.000,00	45.000,00	0,00	USD	9,65	406.905,92	3,03
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.		IE00BMC38736	Anteile	15.650,00	0,00	0,00	USD	19,12	280.386,06	2,09
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.		IE00B9MRHC27	Anteile	11.000,00	0,00	0,00	EUR	44,31	487.355,00	3,63
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JM42	Anteile	22.000,00	15.000,00	-12.000,00	USD	34,95	720.483,51	5,36
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BLNMYC90	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	USD	74,80	560.757,12	4,17
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	148,59	445.770,00	3,32
Davis Funds-Davis Value Fund Registered Shares A o.N.		LU0067888072	Anteile	8.700,00	0,00	0,00	USD	59,39	484.157,61	3,60
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0216092006	Anteile	1.500,00	3.000,00	-1.500,00	EUR	211,81	317.715,00	2,36
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.		LU0219189544	Anteile	6.610,00	0,00	0,00	EUR	80,37	531.245,70	3,95
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	18.600,00	0,00	0,00	EUR	90,18	1.677.348,00	12,48
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile o.N.		LU0113590789	Anteile	104.500,00	85.000,00	0,00	EUR	11,61	1.213.245,00	9,03
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.		LU0131669946	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	25,46	483.740,00	3,60

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.		LU0491217419	Anteile	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	275,86	275.860,00	2,05
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.		LU0429319345	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	43,77	492.166,42	3,66
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis		LU0629459743	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	106,50	426.000,00	3,17
KVG-eigene Investmentanteile										
B&B Fonds - Offensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923307	Anteile	225.000,00	0,00	0,00	EUR	7,07	1.590.750,00	11,84
Derivate									69.772,50	0,52
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 12500 Jun.2023	XEUR			45,00			EUR		69.772,50	0,52
Bankguthaben									267.317,57	1,99
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				267.317,57			EUR		267.317,57	1,99
Sonstige Vermögensgegenstände									308,34	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				308,34			EUR		308,34	0,00
Gesamtaktiva									13.473.789,29	100,27
Verbindlichkeiten									-35.968,32	-0,27
aus										
Anlageberatungsvergütung				-11.656,03			EUR		-11.656,03	-0,09
Prüfungskosten				-9.833,85			EUR		-9.833,85	-0,07
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-687,56			EUR		-687,56	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-11.073,24			EUR		-11.073,24	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-599,13			EUR		-599,13	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.398,72			EUR		-1.398,72	-0,01
Gesamtpassiva									-35.968,32	-0,27
Fondsvermögen									13.437.820,97	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						8,72	
Umlaufende Anteile			STK						1.541.712,130	

**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 Mengennote)

US-Dollar	USD	1,0672	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
---------------------	----------------------	-----------------------------

Optionen	0,00	0,00
----------	------	------



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 01.09.22 DAX 13800	DE000PH5CX85	EUR	6.000,00	-6.000,00
Vontobel Financial Products DIZ 24.06.22 DAX 15000	DE000VQ59RV3	EUR	5.500,00	-5.500,00
Investmentanteile				
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	EUR	0,00	-6.000,00
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	EUR	0,00	-27.000,00
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0929966207	USD	0,00	-40.000,00
TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile USD I	DE000A14P8Y9	USD	0,00	-3.800,00
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFMXXD54	USD	0,00	-14.400,00
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	EUR	0,00	-40.000,00



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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	1.164,25
Erträge aus Investmentanteilen	44.343,66
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.044,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-136,06
Summe der Erträge	49.416,51
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-17.294,80
Verwahrstellenvergütung	-7.407,96
Depotgebühren	-3.459,50
Taxe d'abonnement	-3.063,09
Prüfungskosten	-10.091,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.351,31
Anlageberatungsvergütung	-144.122,66
Risikomanagementvergütung	-8.237,48
Sonstige Aufwendungen	-5.180,01
Zinsaufwendungen	-1.805,74
Vertriebsstellenvergütung	-136.916,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.285,36
Summe der Aufwendungen	-344.645,22
III. Ordentliches Nettoergebnis	-295.228,71
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.078.464,16
Realisierte Verluste	-236.784,89
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-6.749,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	834.929,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	539.701,01
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.556.522,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.496.891,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.053.414,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.513.713,35



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Dynamisch

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.116.821,57
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-170.887,50
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	287.813,67	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-458.701,17	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		5.600,25
Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.513.713,35
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.556.522,75	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-1.496.891,61	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.437.820,97



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

	Anteilklasse B in EUR
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
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	15.940.976,72
Umlaufende Anteile	1.669.047,190
Anteilwert	9,55

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									6.083.452,03	80,79
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	127,46	114.714,00	1,52
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	600,00	0,00	0,00	USD	150,22	84.456,52	1,12
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	27,36	136.800,00	1,82
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	4.400,00	0,00	0,00	EUR	35,18	154.792,00	2,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	12.500,00	0,00	0,00	EUR	18,64	232.975,00	3,09
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	5.000,00	7.000,00	-5.000,00	EUR	26,25	131.250,00	1,74
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	6.900,00	0,00	0,00	EUR	28,43	196.167,00	2,61
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000JST4000	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	52,60	263.000,00	3,49
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006969603	Stück	3.600,00	0,00	0,00	EUR	56,70	204.120,00	2,71
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007037129	Stück	3.700,00	0,00	-3.700,00	EUR	41,59	153.883,00	2,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	96,39	289.170,00	3,84
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	4.129,00	0,00	0,00	EUR	22,02	90.920,58	1,21
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007472060	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	0,01	11,79	0,00
Großbritannien										
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66		GB0031215220	Stück	11.000,00	0,00	0,00	GBP	5,79	71.829,14	0,95
Irland										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	309,55	309.550,00	4,11
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	450,00	0,00	0,00	EUR	503,80	226.710,00	3,01
Schweiz										
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04		CH0432492467	Stück	486,00	0,00	0,00	CHF	63,18	31.102,03	0,41
USA										
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	2.200,00	2.090,00	0,00	USD	84,00	173.163,42	2,30
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001		US17275R1023	Stück	4.300,00	0,00	-4.300,00	USD	47,64	191.952,77	2,55
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	63,61	298.022,86	3,96
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1		US1941621039	Stück	3.400,00	0,00	0,00	USD	78,79	251.017,62	3,33
Freshpet Inc. Registered Shares DL -,001		US3580391056	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	52,77	44.502,44	0,59



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	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	239,82	247.190,78	3,28
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	2.500,00	1.860,00	0,00	USD	71,22	166.838,46	2,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		US7427181091	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	151,56	213.024,74	2,83
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	1.900,00	0,00	0,00	USD	140,00	249.250,37	3,31
Zertifikate										
Schweiz										
UBS AG (London Branch) ZT02/Open End DJST 600 Auto		CH0013715930	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	52,86	158.580,00	2,11
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	550,00	550,00	0,00	CHF	290,48	161.824,51	2,15
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.01.23 DAX 12050		DE000PH705T9	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	120,29	240.580,00	3,20
Citigroup Global Mkts Europe O.End 18 (/unl.)		DE000CP3S5D8	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	139,28	348.200,00	4,62
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD DJIA 0.0001		DE000CJ8M7L1	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	295,19	383.747,00	5,10
Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) S&P500		DE000VQ8MZT9	Stück	7.400,00	0,00	0,00	EUR	35,69	264.106,00	3,51
Investmentanteile*									675.273,80	8,97
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	EUR	90,18	514.026,00	6,83
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. V o.N.		LU0141062942	Anteile	140,00	0,00	0,00	EUR	1.151,77	161.247,80	2,14
Derivate									38.762,50	0,51
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 12500 Jun.2023	XEUR			25,00			EUR		38.762,50	0,51
Bankguthaben									756.774,14	10,05
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				756.774,14			EUR		756.774,14	10,05

* 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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									769,19	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				769,19			EUR		769,19	0,01
Gesamtaktiva									7.555.031,66	100,34
Verbindlichkeiten									-25.294,27	-0,34
aus										
Anlageberatungsvergütung				-6.544,60			EUR		-6.544,60	-0,09
Prüfungskosten				-9.833,85			EUR		-9.833,85	-0,13
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-856,92			EUR		-856,92	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-6.217,36			EUR		-6.217,36	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-336,39			EUR		-336,39	0,00
Verwaltungsvergütung				-785,36			EUR		-785,36	-0,01
Gesamtpassiva									-25.294,27	-0,34
Fondsvermögen									7.529.737,39	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						7,04	
Umlaufende Anteile			STK						1.068.951,450	

**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 Mengennote)

Britische Pfund	GBP	0,8873	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9873	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0672	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	0,00	0,00



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				
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-1.200,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	0,00	-1.400,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	0,00	-1.750,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	CHF	0,00	-2.430,00
Organisierter Markt				
Zertifikate				
Société Générale Effekten GmbH Societe Generale UNLTD ULTD MD	DE000SD57Z32	EUR	0,00	-8.400,00
nicht notiert				
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 01.09.22 DAX 13800	DE000PH5CX85	EUR	2.800,00	-2.800,00
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 31.03.22 DAX 15100	DE000PH21AB2	EUR	0,00	-2.500,00
UniCredit Bank AG HVB DIZ 25.03.22 Fres. SE 36	DE000HR71QW5	EUR	0,00	-7.000,00
Vontobel Financial Products DIZ 24.06.22 DAX 15000	DE000VQ59RV3	EUR	2.500,00	-2.500,00



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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	990,00
Zinsen aus Bankguthaben	2.114,71
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	63.742,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	495,99
Summe der Erträge	67.343,50
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-9.608,94
Verwahrstellenvergütung	-4.115,70
Depotgebühren	-1.190,77
Taxe d'abonnement	-3.512,43
Prüfungskosten	-10.091,46
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.276,30
Anlageberatungsvergütung	-80.074,33
Risikomanagementvergütung	-8.237,48
Sonstige Aufwendungen	-5.251,31
Zinsaufwendungen	-1.722,33
Vertriebsstellenvergütung	-76.070,66
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.263,08
Summe der Aufwendungen	-212.414,79
III. Ordentliches Nettoergebnis	-145.071,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	535.999,41
Realisierte Verluste	-162.077,10
Außerordentlicher Ertragsausgleich	4.007,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	377.929,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	232.858,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.114.169,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-890.265,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.004.434,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.771.576,50



Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds - Offensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.220.004,64
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		84.549,62
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	212.283,47	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-127.733,85	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-3.240,37
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.771.576,50
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.114.169,29	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-890.265,69	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.529.737,39



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

	Anteilklasse B in EUR
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
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	8.582.818,15
Umlaufende Anteile	1.090.919,338
Anteilwert	7,87

*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 2022

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	11.017.639,90	28,74
Investmentanteile	24.818.392,72	64,74
Derivate	193.812,50	0,51
Bankguthaben	2.378.212,46	6,20
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.518,78	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	41.058,23	0,11
Gesamtaktiva	38.451.634,59	100,30
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Anlageberatungsvergütung	-33.150,19	-0,09
Prüfungskosten	-39.335,40	-0,10
Risikomanagementvergütung	-2.879,16	-0,01
Taxe d'abonnement	-2.743,29	-0,01
Vertriebsstellenvergütung	-29.442,72	-0,08
Verwahrstellenvergütung	-1.703,93	0,00
Verwaltungsvergütung	-3.978,03	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-0,58	0,00
Gesamtpassiva	-113.233,30	-0,30
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.338.401,29	100,00*

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung B&B Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	119.350,03
Zinsen aus Bankguthaben	7.448,17
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	72.018,31
Erträge aus Investmentanteilen	81.253,96
Erträge aus Bestandsprovisionen	17.482,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.100,72
Summe der Erträge	296.451,96
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-49.184,14
Verwahrstellenvergütung	-21.067,04
Depotgebühren	-8.239,67
Taxe d'abonnement	-11.671,76
Prüfungskosten	-40.365,87
Druck- und Veröffentlichungskosten	-39.255,23
Anlageberatungsvergütung	-409.867,37
Risikomanagementvergütung	-32.949,92
Sonstige Aufwendungen	-22.362,22
Zinsaufwendungen	-8.873,09
Vertriebsstellenvergütung	-364.385,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.497,45
Summe der Aufwendungen	-1.001.724,49
III. Ordentliches Nettoergebnis	-705.272,53
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.133.859,70
Realisierte Verluste	-647.850,89
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-10.601,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.475.406,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	770.134,31
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.709.660,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.934.224,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.643.884,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.873.750,64



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	45.830.946,86
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-624.000,17
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	907.930,27
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.531.930,44
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	5.205,24
Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.873.750,64
davon nicht realisierte Gewinne	-3.709.660,82
davon nicht realisierte Verluste	-3.934.224,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	38.338.401,29





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 2022 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 und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- 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.

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 zur 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, 25. April 2023

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	48,5 %
Maximum	95,7 %
Durchschnitt	68,9 %

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 7,24 % 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	51,8 %
Maximum	93,6 %
Durchschnitt	74,6 %

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 12,81 % 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 - 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	46,2 %
Maximum	86,8 %
Durchschnitt	62,1 %

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 12,57 % 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.

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	36,1 %
Maximum	110,2 %
Durchschnitt	74,8 %

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 13,60 % 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.

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 Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.