



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2019

B&B Fonds

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1536

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds **«B&B Fonds»** umfasst folgende Teilfonds:

- Defensiv
- Ausgewogen
- Dynamisch
- Offensiv

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds Defensiv	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Teilfonds Ausgewogen	12
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Teilfonds Dynamisch	16
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17

Inhaltsverzeichnis

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	19
Vermögensentwicklung des Teilfonds	19
Teilfonds Offensiv	20
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	23
Vermögensentwicklung des Teilfonds	23
Zusammenfassung des B&B Fonds	24
Anhang zum Jahresabschluss	25
Prüfungsvermerk	28
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	31

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. April 2019:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 19. Februar 2019:
Günther P. Skrzypek
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head of Regulated Products
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

bis zum 19. Februar 2019:
Florian Gräber
(Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head of Fund Administration
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

bis zum 19. Februar 2019:
Johan Flodgren (Mitglied des Aufsichtsrats)
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

bis zum 19. Februar 2019:
Achim Koch (Mitglied des Aufsichtsrats)
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Anlageberater

B&B Concepts S.A.
7, Garerstrooss
L-6868 Wecker
www.b-b-concepts.lu

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.de

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
www.bayernlb.de

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.de

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

GIP Fonds-Service GmbH
Ostallee 55
D-54290 Trier
www.gip-service.de

Management und Verwaltung

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Die Finanzmärkte waren im Berichtszeitraum von extremen Schwankungen gekennzeichnet. Im letzten Quartal 2018 kam es aufgrund fortwährender Hiobsbotschaften von Seiten der Konjunktur (Rechts-Links-Koalition in Italien, Brexit und Handelsstreit USA – China) sowie schlechter werdenden Unternehmensmeldungen zu erheblichen Abverkäufen an den Aktienmärkten. Nach fast zehn Jahren Hausse schalteten die Börsen in den Baisse-Modus.

Per Saldo wiesen im Jahr 2018 viele bekannte Aktienindizes zweistellige negative Ergebnisse auf. Allein der deutsche Leitindex DAX verlor mit mehr als 18 Prozent so viel, wie seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr. Das war das erste Mal seit 2012, dass das Börsenjahr negativ zu Ende ging. Die Verluste waren nicht nur auf die Assetklasse Aktien begrenzt, auch die Spreads der Unternehmensanleihen erweiterten sich im vierten Quartal deutlich.

Das neue Jahr 2019 hingegen startete mit einer ausgeprägten Kurserholung. Zum Jahreswechsel verfestigte sich der Eindruck einer deutlichen Überreaktion der Marktteilnehmer auf schlechte Nachrichten, sodass die Verwerfungen an den globalen Aktienmärkten in den ersten sechs Monaten des Jahres 2019 wieder größtenteils kompensiert werden konnten. Die erneuten Kursrückschläge im Monat August wurden im Monat September wiederum überwiegend ausgeglichen, sodass die Aktienmärkte im Berichtszeitraum September 2018 – September 2019 mit einem moderaten Ergebnis endeten. Treiber für die positive Entwicklung – trotz sich weiter eintrübender Konjunkturindikatoren – waren unverändert die Hoffnung zahlreicher Marktteilnehmer auf zusätzliche Lockerungen der globalen Notenbanken, sowie die Hoffnung auf ein Ende der Brexit Unsicherheiten und einem massiven fiskalpolitischen Impuls der chinesischen Regierung.

Bezeichnung	Typ	Kursänderung Berichtszeitraum 30.09.2018 – 30.09.2019
Euro Stoxx 50	Kursindex	+ 4,55 %
DAX	Kursindex	- 2,43 %
MSCI World \$	Kursindex	- 0,37 %
REX	Kursindex	+ 4,04 %

Quelle: VWD Market Manager

Fonds:

Der Teilfonds „B&B Fonds - Defensiv“ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen aus dem Euro Raum. Mit einem Anteil von durchschnittlich ca. 10 Prozent wurden US-amerikanische Anleihen, weitestgehend währungsneutral, beigemischt. Die im Fonds gehaltene Aktienquote befand sich im Berichtsjahr, aufgrund der anhaltenden politischen Risiken, am unteren Ende der möglichen Bandbreite und wurde zudem defensiv besetzt. Der Fonds war mitunter in Index-Derivate investiert, um eine breit gestreute Aktienquote situativ beizumischen. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei 3,6 Jahren. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 3,88 Prozent.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Ausgewogen“ variierte die Aktienquote im abgelaufenen Berichtsjahr zwischen 40 und 60 Prozent, regional aufgeteilt in europäische und US-amerikanische Aktien. Die regionale Gewichtung in US-amerikanische Aktien wurde im Laufe des Berichtsjahres währungsneutral erhöht. Die Rentenquote belief sich auf 20–25 Prozent. Die Diversifikation über verschiedene Anlageklassen konnte ihre risikomindernde Wirkung nicht recht entfalten, da kaum eine Anlageklasse deutlich positive Erträge erzielte. Die Aufwertung des US-Dollars machte die Absicherung von Währungsrisiken im Berichtsjahr zu einer kostspieligen Entscheidung. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 5,12 Prozent.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Dynamisch“ variierte die Aktienquote im abgelaufenen Berichtsjahr zwischen 60 und 90 Prozent. Die regionale Verteilung lag zuletzt fast ausgeglichen auf Europa und USA, sowie in Asien. Die Anlage in USD belief sich auf durchschnittlich 30 Prozent, die zum großen Teil vor einer Abwertung der Währung gesichert wurden. Die Aufwertung des US-Dollars machte die Absicherung von Währungsrisiken im Berichtsjahr jedoch zu einer kostspieligen Entscheidung. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 5,32 Prozent.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Teilfonds „B&B Fonds - Offensiv“ wurde die Aktienquote im Berichtsjahr aktiv zwischen 70 und 100 Prozent gesteuert. Die Wertpapieranlagen setzten sich überwiegend zusammen aus Positionen aus Deutschland, gefolgt von der Schweiz und Nordamerika. Im Fonds wurden Index-Derivate eingesetzt, um eine breit gestreute Aktienquote situativ beizumischen, bzw. Marktrisiken abzusichern. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 4,04 Prozent.

Ausblick:

Das fundamentale Umfeld für die Finanzmärkte bleibt herausfordernd. Mit Blick auf die anstehenden Präsidentschaftswahlen in Amerika könnte es zu größeren Kursbewegungen in beide Richtungen kommen. Es gibt nicht wenige Pessimisten, die die Aktienmärkte als überbewertet ansehen und als Prognose das Platzen einer Aktienblase erwarten. Jedoch sprechen, rational betrachtet, derzeit viele Gründe dafür, dass es nicht so kommt. Auf Sicht der nächsten zwölf Monate rechnen wir mit steigenden Aktienkursen. Dabei gehen wir von folgenden Annahmen aus:

- Die USA wird mit China sowie mit Europa über kurz oder lang einen Deal innerhalb der Handelskonflikte finden, was den unternehmensspezifischen Prognosen (Gewinnwachstum) einen gewissen Auftrieb verleihen könnte. Diese Entwicklung zeichnet sich zwar noch nicht ganz ab, allerdings existieren durchaus erste Zeichen der Entspannung.
- Selbst ein ungeregelter Brexit scheint in den Kursen eingepreist zu sein.
- Des Weiteren dürfte der monetäre Rückenwind seitens der Notenbanken Fed, Bank of Japan sowie der Europäischen Zentralbank weiter wehen. Ab dem Monat November werden die drei Notenbanken wieder ca. 100 Mrd USD pro Monat in die Märkte pumpen, womit man einer weiteren Abschwächung der Weltwirtschaft entgegenwirken will. Aus heutiger Sicht, ist auch nicht damit zu rechnen, dass die Notenbanken im nächsten Jahr Zinsanpassungen nach oben vornehmen werden, die Zinsanlagen attraktiver machen.

Das bedeutet, es gibt derzeit zu Investitionen in Aktien oder andere börsengehandelte Produkte kaum vernünftige Alternativen. Zudem ist sehr viel Geld im Markt, das angelegt werden muss. Wir erwarten, dass die Anleger temporäre Rückschläge am Aktienmarkt als Kaufgelegenheit nutzen werden. Unter solchen Umständen bleibt die Prognose für die Aktienmärkte weiterhin positiv.

Luxemburg, im November 2019

LRI Invest S.A.

B&B Fonds - Defensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 6.530.875,08)	6.238.396,65
Bankguthaben	1.034.673,17
Sonstige Vermögensgegenstände	34.230,41
Summe Aktiva	7.307.300,23
Bankverbindlichkeiten	-376.174,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.621,91
Summe Passiva	-419.796,77
Netto-Teilfondsvermögen	6.887.503,46

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,80	98,76
USD	0,09	1,24
Summe	6,89	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	5,23	75,98
Wertpapier-Investmentanteile	0,57	8,22
Indezertifikate	0,25	3,61
Aktien	0,19	2,77
Summe	6,24	90,58

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,44	21,03
Niederlande	1,17	16,93
Luxemburg	1,12	16,32
Supranationale Einrichtungen	0,70	10,10
USA	0,58	8,36
Österreich	0,41	5,99
Japan	0,31	4,49
Frankreich	0,31	4,50
Finnland	0,20	2,86
Summe	6,24	90,58

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	4.760	EUR	4,9670	23.642,92	0,34
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.160	EUR	45,6200	98.539,20	1,43
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	4.760	EUR	14,4800	68.924,80	1,00
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20) FRN	XS1089831249	EUR	350	%	100,2600	350.910,00	5,09
0,000% European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	EUR	380	%	102,2040	388.375,20	5,64
0,217% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23) FRN	XS1691349523	EUR	300	%	100,2520	300.756,00	4,37
0,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1271698612	EUR	300	%	102,4100	307.230,00	4,46
0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	EUR	200	%	107,7000	215.400,00	3,13
0,500% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2014 (2021)	DE000RLP0603	EUR	350	%	101,9810	356.933,50	5,18
0,750% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1693260702	EUR	350	%	101,5400	355.390,00	5,16
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	AT0000A1FAP5	EUR	150	%	110,6500	165.975,00	2,41
1,500% Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2	EUR	200	%	102,1150	204.230,00	2,97
2,125% Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	300	%	103,3000	309.900,00	4,50
2,375% Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR	300	%	103,3400	310.020,00	4,50
2,375% VIVAT N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982	EUR	300	%	106,1300	318.390,00	4,62
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	XS1206540806	EUR	270	%	102,4470	276.606,90	4,02
4,000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591	EUR	300	%	103,0400	309.120,00	4,49
4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.) FTF	AT0000A208R5	EUR	250	%	98,7690	246.922,50	3,59
1,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2019)	US500769GF56	USD	200	%	99,9900	183.434,23	2,66
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpm108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	DE000A2HZW32	EUR	300	%	82,8873	248.661,90	3,61
Verzinsliche Wertpapiere							
3,500% Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.) FTF	XS1725580465	EUR	200	%	98,4800	196.960,00	2,86
4,500% paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86	EUR	250	%	64,5000	161.250,00	2,34
1,800% Apple Inc. DL-Notes 2017(20)	US037833CS76	USD	300	%	99,9370	275.005,50	3,99
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	4.500	EUR	86,0500	387.225,00	5,62
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	ANT	2.600	EUR	68,6900	178.594,00	2,59
Summe Wertpapiervermögen				EUR	6.238.396,65	90,58	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.034.673,17	EUR	1.034.673,17	15,02	
Summe Bankguthaben				EUR	1.034.673,17	15,02	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	30.823,80	EUR	30.823,80	0,45	
Wertpapierzinsen		USD	3.713,89	EUR	3.406,61	0,05	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	34.230,41	0,50	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-410.105,83	EUR	-376.174,86	-5,46	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-376.174,86	-5,46	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-43.621,91	-0,63
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	6.887.503,46	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert	EUR	9,66
Umlaufende Anteile	STK	712.937
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	90,58
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	118.762,18
Zinsen aus Geldanlagen	7,73
Dividendenerträge	8.799,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.061,95
Erträge insgesamt	120.507,18
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-73.433,39
Verwaltungsvergütung	-11.014,96
Verwahrstellenvergütung	-12.336,60
Prüfungskosten	-9.720,36
Taxe d'abonnement	-3.329,48
Veröffentlichungskosten	-4.686,79
Vertriebsprovision	-36.716,69
Regulatorische Kosten	-2.882,54
Zinsaufwendungen	-19.381,97
Sonstige Aufwendungen	-9.120,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.335,33
Aufwendungen insgesamt	-173.288,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-52.781,24
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	42.168,42
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.368,98
Realisierte Verluste	-575.912,65
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	48.140,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-487.972,45
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-540.753,69
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	423.261,84
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-134.519,11
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	288.742,73
Ergebnis des Geschäftsjahres	-252.010,96

Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8.032.283,12
Mittelzuflüsse	107.336,73
Mittelabflüsse	-952.060,27
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-844.723,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-48.045,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-252.010,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.887.503,46

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Defensiv

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2019	712.937,206	EUR	6.887.503,46	9,66
30.09.2018	799.333,221	EUR	8.032.283,12	10,05
30.09.2017	872.890,582	EUR	9.439.894,22	10,81

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 17.360.056,13)	17.820.263,18
Derivate	-9.000,00
Bankguthaben	1.953.431,87
Summe Aktiva	19.764.695,05
Bankverbindlichkeiten	-1.836.858,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-104.125,48
Summe Passiva	-1.940.984,01
Netto-Teilfondsvermögen	17.823.711,04

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	17,61	98,79
USD	0,22	1,21
Summe	17,82	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	17,12	96,08
Aktien	0,53	2,97
Indezertifikate	0,17	0,93
Summe	17,82	99,98

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	11,94	67,00
Bundesrepublik Deutschland	5,14	28,85
Irland	0,74	4,13
Summe	17,82	99,98

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	12.600	EUR	4,9670	62.584,20	0,35
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.600	EUR	31,5900	145.314,00	0,82
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.100	EUR	66,3200	139.272,00	0,78
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	12.600	EUR	14,4800	182.448,00	1,02
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpm1108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	DE000A2HZW32	EUR	200	%	82,8873	165.774,60	0,93
Wertpapier-Investmentanteile							
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	ANT	10.500	EUR	51,2000	537.600,00	3,02
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	ANT	4.500	EUR	105,1300	473.085,00	2,65
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	LU0614923059	ANT	29.000	EUR	9,6600	280.140,00	1,57
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	LU0614923307	ANT	151.000	EUR	10,2100	1.541.710,00	8,65
Baumann and Partners - GANESHA Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LU0802954999	ANT	2.200	EUR	105,4200	231.924,00	1,30
Baumann Partners-Prem.Select Inhaber-Anteile o.N.	LU0401893945	ANT	5.300	EUR	67,1300	355.789,00	2,00
DKO-Renten Spezial Inhaber-Anteile T o.N.	LU0386792104	ANT	2.600	EUR	222,6700	578.942,00	3,25
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	ANT	5.700	EUR	173,5100	989.007,00	5,55
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	10.300	EUR	86,0500	886.315,00	4,97
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	10.400	EUR	83,6900	870.376,00	4,88
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	LU1066479848	ANT	8.000	EUR	84,9100	679.280,00	3,81
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476250	ANT	11.000	EUR	64,4700	709.170,00	3,98
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	ANT	650	EUR	1.038,9900	675.343,50	3,79
LOYS EUROPA - LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	ANT	600	EUR	747,4900	448.494,00	2,52
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	ANT	3.500	EUR	68,6900	240.415,00	1,35
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	DE0009782730	ANT	12.000	EUR	69,9200	839.040,00	4,71
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0054735948	ANT	3.400	EUR	219,2300	745.382,00	4,18
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0227384020	ANT	38.000	EUR	16,9700	644.860,00	3,62
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358	ANT	3.750	EUR	158,5600	594.600,00	3,34
Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1864952335	ANT	68.699	EUR	10,9987	755.595,17	4,24
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile R	DE000A2DJU46	ANT	7.500	EUR	106,4300	798.225,00	4,48
ÖKOBASIS Renten Plus Inhaber-Anteile R	DE000A1W19J3	ANT	12.268	EUR	97,6300	1.197.724,84	6,72
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BSJCNS13	ANT	35.000	USD	18,3820	590.139,42	3,31
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	LU0429319345	ANT	20.000	USD	34,3600	630.343,06	3,54
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0929966207	ANT	42.000	USD	21,5800	831.370,39	4,66
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.820.263,18	99,98
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.12.19		STK	-15	EUR	12.411,0000	-9.000,00	-0,05
Summe Derivate				EUR		-9.000,00	-0,05
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.944.431,87	EUR		1.944.431,87	10,91
Forderung aus Variation Margin Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	9.000,00	EUR		9.000,00	0,05
Summe Bankguthaben				EUR		1.953.431,87	10,96
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-112,12	EUR		-103,14	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-75,34	EUR		-85,16	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-34.526,00	EUR	-293,03	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-753,88	EUR	-70,33	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-2.001.941,75	EUR	-1.836.306,87	-10,30
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.836.858,53	-10,31
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-104.125,48	-0,58
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	17.823.711,04	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert	EUR	10,38
Umlaufende Anteile	STK	1.717.416
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,98
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,05

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.12.19	EUR	-15,00	25,00	12.411,0000	1,000000	4.654.125,00
Summe						4.654.125,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2019
Britische Pfund	GBP	=1	EUR
Japanische Yen	JPY	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	=1	EUR
US-Dollar	USD	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	13.909,83
Erträge aus Investmentanteilen	56.230,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.683,81
Erträge insgesamt	65.456,91
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-188.847,09
Verwaltungsvergütung	-29.999,88
Verwahrstellenvergütung	-12.336,60
Prüfungskosten	-9.720,36
Taxe d'abonnement	-3.484,73
Veröffentlichungskosten	-1.166,12
Vertriebsprovision	-141.635,24
Regulatorische Kosten	-3.479,24
Zinsaufwendungen	-80.743,21
Sonstige Aufwendungen	-9.120,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	26.058,63
Aufwendungen insgesamt	-454.474,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-389.017,90
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	514.425,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-26.372,19
Realisierte Verluste	-885.715,36
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	53.377,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-344.284,36
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-733.302,26
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	214.657,34
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-531.923,81
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-317.266,47
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.050.568,73

Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	21.269.507,48
Mittelzuflüsse	431.972,39
Mittelabflüsse	-2.778.820,26
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.346.847,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-48.379,84
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.050.568,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	17.823.711,04

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Ausgewogen

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2019	1.717.415,635	EUR	17.823.711,04	10,38
30.09.2018	1.944.236,729	EUR	21.269.507,48	10,94
30.09.2017	2.089.980,352	EUR	25.151.719,12	12,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 17.362.981,51)	19.051.493,50
Derivate	-12.000,00
Bankguthaben	3.164.564,50
Summe Aktiva	22.204.058,00
Bankverbindlichkeiten	-2.936.335,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-107.310,46
Summe Passiva	-3.043.645,72
Netto-Teilfondsvermögen	19.160.412,28

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	17,26	90,09
USD	1,90	9,91
Summe	19,16	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	18,39	95,99
Indezertifikate	0,41	2,16
Aktien	0,25	1,28
Summe	19,05	99,43

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	15,39	80,34
Bundesrepublik Deutschland	1,94	10,12
Österreich	1,01	5,27
Irland	0,71	3,70
Summe	19,05	99,43

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	12.600	EUR	4,9670	62.584,20	0,33
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	12.600	EUR	14,4800	182.448,00	0,95
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpm108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	DE000A2HZW32	EUR	500	%	82,8873	414.436,50	2,16
Wertpapier-Investmentanteile							
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	ANT	3.000	EUR	105,1300	315.390,00	1,65
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	LU0614923307	ANT	161.000	EUR	10,2100	1.643.810,00	8,58
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	ANT	900	EUR	537,7700	483.993,00	2,53
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0415391860	ANT	2.000	EUR	333,7100	667.420,00	3,48
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	LU0594300096	ANT	35.000	EUR	22,9700	803.950,00	4,20
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	ANT	5.200	EUR	173,5100	902.252,00	4,71
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	6.610	EUR	86,0500	568.790,50	2,97
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	18.600	EUR	83,6900	1.556.634,00	8,12
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	LU1066479848	ANT	4.800	EUR	84,9100	407.568,00	2,13
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	ANT	350	EUR	1.038,9900	363.646,50	1,90
LOYS EUROPA - LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	ANT	1.350	EUR	747,4900	1.009.111,50	5,27
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0054735948	ANT	4.500	EUR	219,2300	986.535,00	5,15
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	AT0000765573	ANT	4.200	EUR	240,2500	1.009.050,00	5,27
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358	ANT	4.000	EUR	158,5600	634.240,00	3,31
STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile P o.N.	LU0265803667	ANT	7.000	EUR	38,6500	270.550,00	1,41
Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1864952335	ANT	54.959	EUR	10,9987	604.476,13	3,15
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile R	DE000A2DJU46	ANT	12.500	EUR	106,4300	1.330.375,00	6,94
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. A Acc.USD o.N.	LU0683600562	ANT	45.000	USD	35,6700	1.472.344,52	7,68
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	ANT	30.000	USD	22,0900	607.870,12	3,17
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BSJCNS13	ANT	42.000	USD	18,3820	708.167,31	3,70
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	LU0859782095	ANT	5.100	USD	107,9200	504.854,16	2,63
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	LU0429319345	ANT	15.000	USD	34,3600	472.757,29	2,47
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0929966207	ANT	40.000	USD	21,5800	791.781,32	4,13
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	ANT	1.500	USD	200,9300	276.458,45	1,44
Summe Wertpapiervermögen				EUR		19.051.493,50	99,43
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.12.19		STK	-20	EUR	12.411,0000	-12.000,00	-0,06
Summe Derivate				EUR		-12.000,00	-0,06
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	3.152.523,19	EUR		3.152.523,19	16,45
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	442,76	EUR		41,31	0,00
Forderung aus Variation Margin Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	12.000,00	EUR		12.000,00	0,06
Summe Bankguthaben				EUR		3.164.564,50	16,52
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-57.524,00	EUR		-488,22	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-3.200.660,44	EUR		-2.935.847,04	-15,32
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2.936.335,26	-15,33

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-107.310,46	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	19.160.412,28	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert	EUR	10,86
Umlaufende Anteile	STK	1.764.748
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,43
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,06

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.12.19	EUR	-20,00	25,00	12.411,0000	1,000000	6.205.500,00
Summe						6.205.500,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Japanische Yen	JPY	117,823350	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	392,78
Dividenderträge	7.497,00
Erträge aus Investmentanteilen	7.504,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	-480,51
Erträge insgesamt	14.913,47
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-194.575,23
Verwaltungsvergütung	-29.999,91
Verwahrstellenvergütung	-12.336,60
Prüfungskosten	-9.720,36
Taxe d'abonnement	-2.333,72
Veröffentlichungskosten	-1.168,02
Vertriebsprovision	-145.931,35
Regulatorische Kosten	-3.479,24
Zinsaufwendungen	-172.872,73
Sonstige Aufwendungen	-9.120,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.690,21
Aufwendungen insgesamt	-572.847,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-557.934,45
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	943.508,96
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.391,51
Realisierte Verluste	-1.098.934,44
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	10.050,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-149.766,50
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-707.700,95
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-412.979,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-412.979,18
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.120.680,13

Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	21.181.843,95
Mittelzuflüsse	918.582,97
Mittelabflüsse	-1.805.465,83
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-886.882,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.868,68
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.120.680,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	19.160.412,28

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Dynamisch

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2019	1.764.748,381	EUR	19.160.412,28	10,86
30.09.2018	1.846.130,020	EUR	21.181.843,95	11,47
30.09.2017	1.982.920,474	EUR	25.141.202,47	12,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.466.968,74)	9.743.605,12
Derivate	-5.400,00
Bankguthaben	861.938,85
Summe Aktiva	10.600.143,97
Bankverbindlichkeiten	-197.455,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-64.684,97
Summe Passiva	-262.140,07
Netto-Teilfondsvermögen	10.338.003,90

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,06	97,30
CHF	0,22	2,12
USD	0,06	0,58
Summe	10,34	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,85	85,61
Wertpapier-Investmentanteile	0,89	8,64
Summe	9,74	94,25

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,92	76,60
Luxemburg	0,89	8,64
Irland	0,71	6,89
Schweiz	0,22	2,12
Summe	9,74	94,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	486	CHF	58,2000	26.018,95	0,25
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.430	CHF	86,5400	193.443,29	1,87
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.450	EUR	285,6500	414.192,50	4,01
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.800	EUR	213,8500	598.780,00	5,79
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.900	EUR	64,1200	570.668,00	5,52
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	8.280	EUR	64,6900	535.633,20	5,18
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.600	EUR	64,5900	167.934,00	1,62
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.500	EUR	108,2000	162.300,00	1,57
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	7.000	EUR	4,9670	34.769,00	0,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	890	EUR	117,7000	104.753,00	1,01
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.900	EUR	45,4000	86.260,00	0,83
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.200	EUR	45,6200	328.464,00	3,18
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	17.500	EUR	6,8710	120.242,50	1,16
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.400	EUR	143,4000	200.760,00	1,94
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	4.500	EUR	14,5800	65.610,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	9.200	EUR	30,6450	281.934,00	2,73
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.000	EUR	15,3940	384.850,00	3,72
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	17.000	EUR	8,9190	151.623,00	1,47
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.900	EUR	61,7000	117.230,00	1,13
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.000	EUR	42,8950	128.685,00	1,24
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.750	EUR	66,3200	116.060,00	1,12
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	1.500	EUR	90,8000	136.200,00	1,32
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	8.600	EUR	16,5120	142.003,20	1,37
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	4.002	EUR	178,0000	712.356,00	6,89
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.750	EUR	103,3500	180.862,50	1,75
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	7.000	EUR	14,4800	101.360,00	0,98
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	400	EUR	243,8000	97.520,00	0,94
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.400	EUR	237,4000	332.360,00	3,21
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	7.400	EUR	28,6900	212.306,00	2,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.900	EUR	107,8800	852.252,00	8,24
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.800	EUR	98,2500	668.100,00	6,46
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	6.500	EUR	12,7050	82.582,50	0,80
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.400	EUR	156,0600	218.484,00	2,11
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.129	EUR	46,5500	192.204,95	1,86
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	900	EUR	146,7500	132.075,00	1,28
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	5.700	EUR	83,6900	477.033,00	4,61
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0141062942	ANT	140	EUR	1.131,1900	158.366,60	1,53
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0929966207	ANT	13.000	USD	21,5800	257.328,93	2,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.743.605,12	94,25
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.12.19		STK	-9	EUR	12.411,0000	-5.400,00	-0,05
Summe Derivate				EUR		-5.400,00	-0,05
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	72,68	EUR		66,86	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	856.467,98	EUR		856.467,98	8,28

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	3,55	EUR	4,01	0,00
Forderung aus Variation Margin Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	5.400,00	EUR	5.400,00	0,05
Summe Bankguthaben				EUR	861.938,85	8,34
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-396,50	EUR	-53,11	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-978,19	EUR	-91,26	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-215.108,16	EUR	-197.310,73	-1,91
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-197.455,10	-1,91
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-64.684,97	-0,63
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.338.003,90	100,00[*]

^{*}) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert	EUR	10,21
Umlaufende Anteile	STK	1.012.443
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	94,25
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,05

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.12.19	EUR	-9,00	25,00	12.411,0000	1,000000	2.792.475,00
Summe						2.792.475,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2019
Britische Pfund	GBP	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	=1	EUR
US-Dollar	USD	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	472,31
Dividenden erträge	207.144,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.652,81
Erträge insgesamt	204.964,21
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-102.623,42
Verwaltungsvergütung	-15.393,46
Verwahrstellenvergütung	-12.336,60
Prüfungskosten	-9.720,36
Taxe d'abonnement	-4.615,53
Veröffentlichungskosten	-4.710,04
Vertriebsprovision	-76.967,54
Regulatorische Kosten	-2.882,54
Zinsaufwendungen	-14.085,90
Sonstige Aufwendungen	-9.120,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.324,14
Aufwendungen insgesamt	-249.132,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-44.168,01
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	113.719,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.326,23
Realisierte Verluste	-484.520,50
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	4.725,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-367.401,56
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-411.569,57
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	264.966,75
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-286.320,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-21.353,93
Ergebnis des Geschäftsjahres	-432.923,50

Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.933.591,37
Mittelzuflüsse	207.370,69
Mittelabflüsse	-365.963,69
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-158.593,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.070,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-432.923,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.338.003,90

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Offensiv

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2019	1.012.442,759	EUR	10.338.003,90	10,21
30.09.2018	1.027.963,104	EUR	10.933.591,37	10,64
30.09.2017	938.643,086	EUR	11.716.007,14	12,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des B&B Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	52.853.758,45
Derivate	-26.400,00
Bankguthaben	7.014.608,39
Sonstige Vermögensgegenstände	34.230,41
Bankverbindlichkeiten	-5.346.823,75
Sonstige Verbindlichkeiten	-319.742,82
Netto-Fondsvermögen	54.209.630,68

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		61.417.225,92
Mittelzuflüsse	1.665.262,78	
Mittelabflüsse	-5.902.310,05	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-4.237.047,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-114.364,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-2.856.183,32
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		54.209.630,68

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	118.762,18
Zinsen aus Geldanlagen	872,82
Dividendenerträge	237.350,76
Erträge aus Investmentanteilen	63.735,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.879,08
Erträge insgesamt	405.841,77
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-559.479,13
Verwaltungsvergütung	-86.408,21
Verwahrstellenvergütung	-49.346,40
Prüfungskosten	-38.881,44
Taxe d'abonnement	-13.763,46
Veröffentlichungskosten	-11.730,97
Vertriebsprovision	-401.250,82
Regulatorische Kosten	-12.723,56
Zinsaufwendungen	-287.083,81
Sonstige Aufwendungen	-36.483,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	47.408,31
Aufwendungen insgesamt	-1.449.743,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.043.901,60
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.613.822,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-34.458,91
Realisierte Verluste	-3.045.082,95
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	116.294,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.349.424,87
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.393.326,47
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	902.885,93
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.365.742,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-462.856,85
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.856.183,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der B&B Fonds ("der Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrella-Fonds ("fonds commun de placement à compartiments multiples") errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 2. Mai 2011 auf unbestimmte Zeit gegründet und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünewald und Utz Schüller besteht.

Bewertungs - und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung der Anteilwerte der Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, 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 notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

Anhang zum Jahresabschluss

- e) 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 Buchstaben (a), (b) oder (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 oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines 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 von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

Anhang zum Jahresabschluss

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Hinweis zum konsolidierten Fondsvermögen

Der Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 280.140,00 in die Teilfonds B&B Fonds – Defensiv und EUR 1.541.710,00 in den B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.643.810,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das konsolidierte Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 50.743.970,68.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Die Kosten für die Gründung des Fonds / der Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen wird über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fonds / dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
B&B Fonds - Defensiv	EUR	4.646,13
B&B Fonds - Ausgewogen	EUR	6.089,05
B&B Fonds - Dynamisch	EUR	8.054,48
B&B Fonds - Offensiv	EUR	6.339,77

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Ereignisse nach Berichtsstichtag

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

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 und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2019 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 Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds per 30. September 2019;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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/mehrere 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 durch den 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 einer 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, 28. Januar 2020



Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
B&B Fonds - Defensiv	-	A1H84R	LU0614923059
B&B Fonds - Ausgewogen	-	A1H84S	LU0614923133
B&B Fonds - Dynamisch	-	A1H84T	LU0614923216
B&B Fonds - Offensiv	-	A1H84U	LU0614923307

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in den einzelnen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an deren Anteilinhaber ausschütten oder diese Erträge des jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessen sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2019	Performance-Fee per 30.09.2019
B&B Fonds - Defensiv	-	2,22 %	0,00 %
B&B Fonds - Ausgewogen	-	3,77 %	0,00 %
B&B Fonds - Dynamisch	-	3,84 %	0,00 %
B&B Fonds - Offensiv	-	2,32 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des (Teil-) Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im (Teil-) Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2019
B&B Fonds - Defensiv	55,49%
B&B Fonds - Ausgewogen	32,91%
B&B Fonds - Dynamisch	58,12%
B&B Fonds - Offensiv	22,65%

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
B&B Fonds - Defensiv	4,51%
B&B Fonds - Ausgewogen	6,73%
B&B Fonds - Dynamisch	8,76%
B&B Fonds - Offensiv	8,34%

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,98%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	13,32%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	8,02%

Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	13,95%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	22,90%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	19,28%

Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,79%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	31,74%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	26,49%

Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	27,99%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	50,06%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	39,77%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen.

Für das Geschäftsjahr 2018:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232 Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	36.888,89	3.507,57	0,00
davon fixe Vergütung	34.834,52	2.401,22	0,00
davon variable Vergütung	2.054,37	1.106,35	0,00
Anzahl der Begünstigten	113	3	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Baumann Partners-Prem.Select Inhaber-Anteile o.N.	0,12
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	0,15
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	0,15
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	0,15

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verwaltet werden, erhältlich.