

# **Geprüfter Jahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2016  
bis zum 30. September 2017

## **B&B Fonds**

- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -

Handelsregister-Nr. K1536

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

Der **B&B Fonds** besteht derzeit aus vier Teilfonds:

**B&B Fonds - Defensiv**  
**B&B Fonds - Ausgewogen**  
**B&B Fonds - Dynamisch**  
**B&B Fonds - Offensiv**

## Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<u>Teilfonds B&amp;B Fonds - Defensiv</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
<u>Teilfonds B&amp;B Fonds - Ausgewogen</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
<u>Teilfonds B&amp;B Fonds - Dynamisch</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	17
Vermögensentwicklung des Teilfonds	17
<u>Teilfonds B&amp;B Fonds - Offensiv</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	18
Währungs-Übersicht des Teilfonds	18
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Konsolidierung des B&B Fonds	23
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	24
Prüfungsvermerk	27
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	31

## Informationen an die Anteilinhaber

Die 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 (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](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft bis zum 19. Dezember 2016**

Markus Gierke  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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. Februar 2017

Michael Sanders  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

### bis zum 31. Dezember 2016

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

### seit dem 1. Februar 2017

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

### bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond  
Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

### seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

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

### **Anlageberater**

B&B Concepts S.A.  
23, Am Scheerleck  
L-6868 Wecker  
[www.b-b-concepts.lu](http://www.b-b-concepts.lu)

### **Verwahr-, Hauptzahl-, Register- und Transferstelle im Großherzogtum Luxemburg**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.lu](http://www.hauck-aufhaeuser.lu)

### **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### **Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

GIP Fonds-Service GmbH  
Ostallee 55  
D-54290 Trier  
[www.gip-service.de](http://www.gip-service.de)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

zur Erinnerung sei erwähnt, dass dem Berichtsjahr der Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorausging, der für ein hohes Maß an Verunsicherung an den internationalen Finanzmärkten sorgte. Die Folgen für die Gesellschaft, die Politik und die Wirtschaft wurden umfangreich diskutiert. Experten befürchteten einen hohen wirtschaftlichen Schaden für die britische Industrie und auch deutschen Unternehmen könnten hohe Einbußen drohen.

Anfang November stand das nächste Großereignis bevor: die Wahl des US-amerikanischen Präsidenten. Prognosen und Analysten zufolge sollte ein Sieg des umstrittenen US-Immobilienmoguls Donald Trump für weitere Unsicherheit sorgen. Das Wahlergebnis überraschte Hillary Clinton, die zuvor in den Umfragen als sichere Siegerin gehandelt wurde, sicher ebenso wie die Aktienmärkte. Über Nacht fiel der marktbreite S&P 500 um - 5 Prozent, erreichte aber bereits wenige Wochen später ein neues Alltime-High und der US-Dollar wurde zusehends stärker.

Die Sorgen im Euro-Raum und in ganz Europa kochten erneut hoch, als Anfang Dezember der Regierungschef des überschuldeten Italiens bei dem Versuch eine Verfassungsreform per Volksentscheid umzusetzen scheiterte. Trotz aller Bedenken und der vorherrschenden Alarmstimmung, trieben die Aktienkurse leichtfüßig nach oben. Ein weiteres signifikantes Ereignis war der Beschluss der US Notenbank (FED) die Zinsen anzuheben, was die Jahresend rally entgegen aller Erwartungen dennoch befeuerte.

Selbst zwei weitere Zinsanhebungen der FED wurden vom Markt gut aufgenommen und haben den Investoren das Vertrauen gegeben, dass der Zentralbank der Spagat zwischen Inflationsbekämpfung und positiver Konjunktorentwicklung gelingen wird.

Bezeichnung	Typ	Kursänderung Berichtszeitraum 30.09.2016 - 30.09.2017
Euro Stoxx 50	Index	+ 19,74 %
DAX	Index	+ 22,05 %
MSCI World €	Index	+ 10,20 %
REX	Index	- 2,26 %

Quelle: VWD

### Fonds:

Im Teilfonds „B&B Fonds - Defensiv“ belief sich die Aktienquote im Berichtsjahr durchschnittlich auf 13 Prozent. Die Aktien wurden im Zuge der wachsenden Risiken zu Jahresbeginn 2017 sukzessive in Wertpapiere mit geringerem Risiko umgeschichtet; beispielsweise durch Bonus Cap Zertifikate. Die Cash-Quote wurde entsprechend dynamisch zum Chance-Risiko-Verhältnis angepasst und variierte zwischen 4 und 20 Prozent. Staatsanleihen verbuchten zwar insgesamt leicht positive Erträge, allerdings variierten die Ergebnisse von Monat zu Monat stark. Vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2016 hatten Anleihen mehrere negative Monate zu verzeichnen. Viele kurz- und mittelfristige Unternehmensanleihen weisen nach wie vor negative Renditen auf. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei + 0,46 Prozent.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Ausgewogen“ lag der Fokus auf Zielfonds aus der Eurozone, die ihrerseits das Aktien- und Rentenmarktrisiko adjustieren können und vergleichsweise niedrige Volatilitäten aufweisen. Angesichts der vorherrschenden Risiken und der politischen Ereignisse auf den Kapitalmärkten wurde besonderer Wert auf Stabilität und geringe Schwankung gelegt, wodurch es insbesondere in der Korrekturphase Mai bis August gelang Verluste zu minimieren. Auch hier wurden Wertpapiere mit geringerem Risiko beigemischt; beispielsweise Bonus Cap Zertifikate. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei + 2,73 Prozent.

Der Teilfonds „B&B Fonds - Dynamisch“ hielt im vergangenen Berichtsjahr eine Aktienquote von durchschnittlich 60 Prozent, mit regionalem Fokus auf die Eurozone. Analog zur Risikosteuerung der anderen Teilfonds, wurde das Aktienrisiko zugunsten von Wertpapieren mit attraktivem Chance-Risiko-Verhältnis angepasst und somit das Gesamtportfolio-Risiko reduziert. Starke Währungsbewegungen stellten eine zusätzliche Herausforderung dar; so verlor der USD zum EUR fast - 7 Prozent, der japanische YEN sogar - 14 Prozent. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei + 3,51 Prozent.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Offensiv“ wurde die Aktienquote im Berichtsjahr dynamisch angepasst, wobei auch hier das Risikomanagement, hinsichtlich der Aktienmärkte und Währungen, im Vordergrund stand. Die regionale Auswahl der Aktienpositionen fiel überwiegend auf Wertpapiere aus Deutschland, der Schweiz und Nordamerika. Aktien mit geringer Volatilität sowie defensive Sektoren, etwa das Gesundheitswesen, entwickelten sich jedoch schwächer als der Gesamtmarkt. Zu Jahresbeginn 2017 wurde sukzessive in Wertpapiere mit attraktivem Chance-Risiko-Verhältnis umgeschichtet; beispielsweise mittels Bonus Cap Zertifikaten. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei + 4,26 Prozent.

## **Ausblick:**

Die bisherigen Chancen und Risiken für den Wirtschaftsausblick haben sich noch nicht verändert und werden durch die Fundamentaldaten weiterhin bestätigt. Nach vorne blickend dürfte der Aufschwung zumindest noch eine Weile anhalten. Global betrachtet wird sich die Konjunkturdynamik 2018 unseres Erachtens nicht weiter beschleunigen, sondern sich per Saldo seitwärts entwickeln.

Auch von der globalen Geldpolitik ist mit nachlassendem Rückenwind zu rechnen.

Mit der erwarteten Reduzierung des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (EZB) ab Anfang 2018 wird die globale Liquiditätszuführung schwächer, ehe die G4-Notenbanken ab Ende 2018 den Finanzmärkten schließlich Liquidität entziehen. Wir erwarten, dass die FED in 2018 nach einer längeren Pause zudem auf ihrem moderaten Leitzinsanhebungspfad mit voraussichtlich drei Zinsschritten fortschreitet. Mittelfristig sehen wir die globale Geldpolitik insgesamt noch unterstützend für Aktien. Allerdings scheint der US-Aktienmarkt hinsichtlich des Bewertungsniveaus als auch der Entwicklung der Geldpolitik und der Kapitalmarktzinsen dabei anfälliger für Bewertungskorrekturen.

Die europäischen Aktienindizes sollten unter der Annahme einer stabilen Weltwirtschaft bei gleichbleibenden Bewertungen, in der Größenordnung der Unternehmensgewinnsteigerungen unter Schwankungen zulegen können.

Die Risiken rund um die anstehenden politischen Ereignisse in 2018 bleiben bestehen und mittel- und längerfristig stellt sich die Frage, ob sich die erhofften positiven Effekte der künftigen Wirtschafts- und Finanzpolitik mit den negativen in Einklang bringen lassen.

Luxemburg, im Oktober 2017

LRI Invest S.A.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
B&B Fonds - Defensiv  
per 30. September 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.418.869,52
- davon Wertpapiereinstandskosten	8.411.018,87
Bankguthaben	959.275,96
Sonstige Vermögensgegenstände	115.214,32
<b>Summe Aktiva</b>	<b>9.493.359,80</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-53.465,58
<b>Summe Passiva</b>	<b>-53.465,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.439.894,22</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Defensiv**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,67	91,87
USD	0,57	6,04
TRY	0,20	2,09
<b>Summe</b>	<b>9,44</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Defensiv**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,07	64,37
Wertpapier-Investmentanteile	0,77	8,11
Zertifikate auf Aktien	0,69	7,33
Indezertifikate	0,35	3,69
Aktien	0,32	3,38
Andere Wertpapiere	0,22	2,30
<b>Summe</b>	<b>8,42</b>	<b>89,18</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,14	54,54
USA	0,91	9,63
Frankreich	0,85	8,95
Supranationale Einrichtungen	0,84	8,93
Niederlande	0,27	2,86
Luxemburg	0,23	2,39
Großbritannien	0,18	1,88
<b>Summe</b>	<b>8,42</b>	<b>89,18</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	2.250,00			EUR 66,3700	149.332,50	1,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20) FRN	EUR	350,00		%	100,7400	352.590,00	3,74
0,150% Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.16(18) FRN	EUR	300,00	300,00	%	100,1300	300.390,00	3,18
0,371% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med-Term Nts 2016(19) FRN	EUR	300,00	300,00	%	100,8100	302.430,00	3,20
0,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	300,00		%	102,5030	307.509,00	3,26
0,500% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2014 (2021)	EUR	350,00		%	102,4940	358.729,00	3,80
1,125% Deutsche Börse AG Anleihe v.13(18)	EUR	200,00		%	100,6400	201.280,00	2,13
1,131% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19) FRN	EUR	350,00		%	101,7800	356.230,00	3,77
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	EUR	270,00	270,00	%	99,8800	269.676,00	2,86
4,000% Landesbank Baden-Württemberg Rev.Conv. Bar. Pro 14(17)VOW3	EUR	300,00	300,00	%	97,1400	291.420,00	3,09
4,875% BNP Paribas S.A. EO-Notes 2005(11/Und.)	EUR	320,00		%	104,0500	332.960,00	3,53
0,000% European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	EUR	380,00		%	93,2300	354.274,00	3,75
9,125% European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2015(20)	TRY	780,00	780,00	%	97,5350	180.964,08	1,92
1,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2019)	USD	200,00		%	100,2000	169.514,46	1,80
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	6.200,00	6.200,00		EUR 34,9500	216.690,00	2,30
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.500,00	6.500,00		EUR 26,0600	169.390,00	1,79
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,200% Deutsche Bank AG Indexanleihe 17(17)DAX	EUR	250,00	250,00	%	99,9000	249.750,00	2,65
4,500% paragon AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	EUR	250,00	250,00	%	105,4900	263.725,00	2,79
6,000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Protect Akt.Anl. v.17(17)SIE	EUR	300,00	300,00	%	99,8500	299.550,00	3,17
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR	170,00	170,00	%	95,1700	161.789,00	1,71
8,000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.17(17)DAX	EUR	480,00	480,00	%	100,5100	482.448,00	5,11
8,000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(18)DBK	EUR	150,00	150,00	%	97,3800	146.070,00	1,55
10,200% Deutsche Bank AG Aktienanleihe 17(17)DAI	EUR	450,00	450,00	%	99,1000	445.950,00	4,72
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	USD	300,00		%	98,6800	250.414,48	2,65
<b>Indexzertifikate</b>							
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.12.17 DAX	STK	2.700,00	2.700,00		EUR 129,0100	348.327,00	3,69
<b>Zertifikate auf Aktien</b>							
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z 27.12.18 NIKE	STK	6.000,00	6.000,00		EUR 46,8900	281.340,00	2,98
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 28.09.18 Vonovia	STK	4.400,00	4.400,00		EUR 37,5900	165.396,00	1,75
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.12.17 Bayer	STK	2.000,00	2.000,00		EUR 122,3800	244.760,00	2,59
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Lyx.D.Double Short Bund U.ETF Actions au Porteur A o.N.	ANT	10.000,00	20.000,00	10.000,00	EUR 36,2790	362.790,00	3,84
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Conv.Fd Reg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N.	ANT	11.000,00	11.000,00		EUR 16,1190	177.309,00	1,88
Nordea 1-Stable Em.Mkts Eq.Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT	3.800,00			EUR 59,4400	225.872,00	2,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>8.418.869,52</b>	<b>89,18</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	661.218,57			EUR	661.218,57	7,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	TRY	418,81			EUR	99,62	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	174.915,68			EUR	147.957,77	1,57
<b>Callgeld</b>							
Callgeld UniCredit Luxembourg S.A.	EUR	150.000,00			EUR	150.000,00	1,59
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>959.275,96</b>	<b>10,16</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Wertpapierzinsen	EUR	96.546,78			EUR	96.546,78	1,02
Wertpapierzinsen	TRY	70.005,00			EUR	16.652,00	0,18
Wertpapierzinsen	USD	2.380,19			EUR	2.013,36	0,02
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	EUR	2,18			EUR	2,18	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>115.214,32</b>	<b>1,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>	<b>-53.465,58</b>	<b>-0,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>9.439.894,22</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv					EUR		10,81
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv					STK		872.890,58
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		89,18
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

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

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

29.09.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2017
Neue Türkische Lira	(TRY)	4,204000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1	EUR

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amthlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK		-250
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.950	-1.950
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.500	-9.500
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.500	-1.500
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	950	-950
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.500	-1.500
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	STK		-28.000
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.700	-4.700
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,320% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(21) FRN	EUR	300	-300
0,375% International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	EUR		-355
0,500% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR		-360
0,622% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-FLR Med.-Term Nts 2011(17) FRN	EUR		-250
0,750% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR		-360
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Indezertifikate</b>			
Commerzbank AG RC.B.Z 20.09.17 DAX	STK	4.500	-4.500
Goldman Sachs Wertpapier GmbH R.C.BO.Z 25.10.17 DAX	STK	840	-840
Vontobel Financial Products BOC.Z 22.09.17 ESTX50	STK	8.300	-8.300
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 22.09.17 DAX	STK	1.500	-1.500
<b>Zertifikate auf Aktien</b>			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CAP.BZ 22.03.18 Beiersd.	STK	1.900	-1.900
Commerzbank AG BO.C.Z 20.09.17 Linde	STK	900	-900
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.12.17 Thyssen	STK	10.500	-10.500
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.09.17 Dt.Tele	STK	20.500	-20.500
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.09.17 Bayer	STK	2.000	-2.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Coca	STK	12.000	-12.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Infineon	STK	6.000	-6.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 VW Vz	STK	1.900	-1.900
UniCredit Bank AG HVB CA.BO.Z 22.09.17 Dt.Tele	STK	17.500	-17.500
UniCredit Bank AG HVB CA.BO.Z 22.09.17 M.Rück	STK	1.500	-1.500
<b>Sonstige Märkte</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,000% BASF SE FLR-Med.Term Nts. v.14(17) FRN	EUR		-300
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
AGIF-All.Advanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	ANT		-1.849
db x-tr. US Dollar Cash ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-1.300

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	89.694,08
Dividendenerträge	9.220,00
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-1.422,93
Erträge aus Investmentanteilen	3.199,26
Zinsen aus Geldanlagen	233,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.868,60
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>114.792,85</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-79.739,29
Verwaltungsvergütung	-11.960,95
Verwahrstellenvergütung	-12.336,39
Vertriebsprovision	-39.844,98
Prüfungskosten	-10.666,88
Taxe d'abonnement	-3.949,31
Veröffentlichungskosten	-97,34
Gründungskosten	-363,52
Zinsaufwendungen	-815,35
Sonstige Aufwendungen	-17.479,29
Regulatorische Kosten	-494,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-30.488,71
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-208.236,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-93.443,16</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	304.550,24
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	45.430,06
Realisierte Verluste	-71.843,28
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-8.765,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>269.371,49</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>175.928,33</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		7.008.570,98
Mittelzuflüsse	2.563.656,16	
Mittelabflüsse	-194.971,72	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		2.368.684,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-20.044,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		175.928,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-93.245,11
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.439.894,22</b>

## Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2017	872.890,582	EUR	9.439.894,22	10,81
30.09.2016	651.442,017	EUR	7.008.570,98	10,76
30.09.2015	656.581,671	EUR	6.773.970,57	10,32

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
B&B Fonds - Ausgewogen  
per 30. September 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.422.119,16
- davon Wertpapiereinstandskosten	21.843.447,37
Derivate	6.300,00
Bankguthaben	1.825.153,59
Sonstige Vermögensgegenstände	51.749,06
<b>Summe Aktiva</b>	<b>25.305.321,81</b>
Bankverbindlichkeiten	-910,72
Sonstige Verbindlichkeiten	-152.691,97
<b>Summe Passiva</b>	<b>-153.602,69</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>25.151.719,12</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Ausgewogen**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	21,64	86,02
USD	2,31	9,20
JPY	0,52	2,08
SEK	0,36	1,43
CHF	0,32	1,27
<b>Summe</b>	<b>25,15</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Ausgewogen**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,78	78,63
Zertifikate auf Aktien	1,39	5,51
Verzinsliche Wertpapiere	1,02	4,07
Indexzertifikate	0,90	3,59
Aktien	0,33	1,32
<b>Summe</b>	<b>23,42</b>	<b>93,12</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	12,23	48,62
Bundesrepublik Deutschland	8,78	34,92
Frankreich	1,57	6,23
Österreich	0,36	1,45
Großbritannien	0,33	1,31
Irland	0,15	0,59
<b>Summe</b>	<b>23,42</b>	<b>93,12</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>								
<b>Aktien</b>								
CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	4.600,00			EUR	32,2750	148.465,00	0,59
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.100,00			EUR	86,9700	182.637,00	0,73
<b>Organisierter Markt</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR	450,00	450,00		%	95,1700	428.265,00	1,70
10,200% Deutsche Bank AG Aktienleihe 17(17)DAI	EUR	600,00	600,00		%	99,1000	594.600,00	2,36
<b>Indezertifikate</b>								
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z.22.12.17 DAX	STK	7.000,00	7.000,00		EUR	129,0100	903.070,00	3,59
<b>Zertifikate auf Aktien</b>								
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z.27.12.18 NIKE	STK	16.000,00	16.000,00		EUR	46,8900	750.240,00	2,98
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z.20.12.17 Bayer	STK	5.200,00	5.200,00		EUR	122,3800	636.376,00	2,53
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
ACATIS iFK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	ANT	10.500,00			EUR	54,7000	574.350,00	2,28
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	141.000,00	46.000,00		EUR	10,8100	1.524.210,00	6,06
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	80.000,00	80.000,00		EUR	12,4800	998.400,00	3,97
Baumann and Partners - GANESHA Inhaber-Anteile A EUR o.N.	ANT	4.500,00			EUR	112,8500	507.825,00	2,02
Baumann Partners-Prem.Select Inhaber-Anteile o.N.	ANT	9.100,00			EUR	67,8600	617.526,00	2,46
Deutsche Aktien Total Return Inhaber-Anteile o.N.	ANT	5.700,00	2.000,00		EUR	169,4400	965.808,00	3,84
DKO-Renten Spezial Inhaber-Anteile T Thes.o.N.	ANT	2.600,00			EUR	234,6600	610.116,00	2,43
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	ANT	13.800,00	3.800,00		EUR	137,3400	1.895.292,00	7,54
Gutenberg Patrimoine Actions au Porteur o.N.	ANT	2.550,00	2.550,00		EUR	216,4400	551.922,00	2,19
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	ANT	4.050,00			EUR	92,4800	374.544,00	1,49
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	4.700,00			EUR	93,2700	438.369,00	1,74
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	ANT	11.000,00	11.000,00		EUR	98,5700	1.084.270,00	4,31
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	ANT	11.000,00			EUR	64,2200	706.420,00	2,81
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile I o.N.	ANT	600,00	600,00		EUR	814,4100	488.646,00	1,94
Lyx.D.Double Short Bund U.ETF Actions au Porteur A o.N.	ANT	28.000,00	28.000,00		EUR	36,2790	1.015.812,00	4,04
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	ANT	12.000,00			EUR	68,9600	827.520,00	3,29
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	ANT	2.400,00			EUR	220,1900	528.456,00	2,10
Nordea 1-Stable Em.Mkts Eq.Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT	11.500,00			EUR	59,4400	683.560,00	2,72
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT	78.000,00	30.000,00		EUR	16,6400	1.297.920,00	5,16
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	ANT	1.500,00	4.000,00	2.500,00	EUR	242,3400	363.510,00	1,45
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	ANT	3.750,00	3.750,00		EUR	103,1300	386.737,50	1,54
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Acc EUR oN	ANT	35.000,00	70.000,00	35.000,00	EUR	9,4143	329.500,50	1,31
ÖKOBASIS Renten Plus UI Inhaber-Anteilsklasse R	ANT	12.268,00			EUR	104,7000	1.284.459,60	5,11
UNI-GLOBAL-Equities Japan Inhaber-Anteile SA-JPY o.N.	ANT	4.000,00	4.000,00		JPY	17.449,0000	524.488,75	2,09
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	ANT	140.000,00	140.000,00		SEK	24,7200	358.650,71	1,43
Amundi-Abs.Volatil.World Equs Nam.-Ant. AU (C) o.N.	ANT	10.300,00			USD	96,4300	840.153,10	3,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>23.422.119,16</b>	<b>93,12</b>
<b>Derivate</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Put DAX 12000 20.10.17	STK	140,00			EUR	9,0000	6.300,00	0,03
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>		<b>6.300,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CHF	364.337,83			EUR		318.518,89	1,27
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	33.381,71			EUR		33.381,71	0,13
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	1.741.679,69			EUR		1.473.252,99	5,86
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>		<b>1.825.153,59</b>	<b>7,26</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenforderungen	EUR	706,56			EUR		706,56	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	51.042,50			EUR		51.042,50	0,20
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>		<b>51.749,06</b>	<b>0,21</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	GBP	-70,52			EUR		-80,03	-0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	JPY	-109.647,00			EUR		-823,95	-0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SEK	-65,00			EUR		-6,74	-0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-910,72</b>	<b>-0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
					<b>EUR</b>		<b>-152.691,97</b>	<b>-0,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>25.151.719,12</b>	<b>100,00 *)</b>

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

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

Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen	EUR	12,03
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen	STK	2.089.980,35
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,12
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,03

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.09.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2017
Schweizer Franken	(CHF)	1,143850	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,881150	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	133,074350	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,649500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1	EUR

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	STK		-3.620
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	STK		-3.500
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK		-2.850
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK		-2.450
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	STK		-1.250
VICAT S.A. Actions Port. EO 4	STK		-2.600
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Indexzertifikate</b>			
Commerzbank AG RC.B.Z 20.09.17 DAX	STK	13.500	-13.500
Goldman Sachs Wertpapier GmbH R.C.BO.Z 25.10.17 DAX	STK	4.480	-4.480
Vontobel Financial Products BOC.Z 22.09.17 ESTX50	STK	25.000	-25.000
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 22.09.17 DAX	STK	9.500	-9.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
8,000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.17(17)DAX	EUR	1.300	-1.300
<b>Zertifikate auf Aktien</b>			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.09.17 Bayer	STK	5.000	-5.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Coda	STK	51.000	-51.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Infineon	STK	25.000	-25.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
AGIF-All.Advanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	ANT		-10.401
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	ANT		-30.000
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-28.000
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	ANT	9.500	-9.500
Hend.Horiz. Fd-Gl.Technology Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	ANT	20.600	-20.600
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o.N.	ANT		-53.300
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class D USD o.N.	ANT	5.300	-5.300
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	ANT		-4.100

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	25.972,04
Dividenderträge	18.708,29
Quellensteuer auf Dividenderträge	-3.333,78
Erträge aus Investmentanteilen	123.790,87
Zinsen aus Geldanlagen	5.690,42
Erträge aus Bestandsprovisionen	543,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.268,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>173.639,61</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-229.413,01
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-19.944,87
Verwaltungsvergütung	-36.671,04
Verwahrstellenvergütung	-12.700,12
Vertriebsprovision	-183.766,48
Prüfungskosten	-18.047,59
Taxe d'abonnement	-5.668,58
Veröffentlichungskosten	-471,42
Gründungskosten	-363,52
Zinsaufwendungen	-15.711,32
Sonstige Aufwendungen	-17.996,94
Regulatorische Kosten	-494,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.648,87
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-548.897,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-375.258,15</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.511.942,00
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	23.347,62
Realisierte Verluste	-195.904,05
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.048,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.337.336,97</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>962.078,82</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		18.339.894,15
Mittelzuflüsse	7.932.336,75	
Mittelabflüsse	-1.799.447,68	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		6.132.889,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-15.918,19
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		962.078,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-267.224,73
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>25.151.719,12</b>

## Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2017	2.089.980,352	EUR	25.151.719,12	12,03
30.09.2016	1.565.604,905	EUR	18.339.894,15	11,71
30.09.2015	1.584.029,815	EUR	17.968.266,88	11,34

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
B&B Fonds - Dynamisch  
per 30. September 2017**

**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.149.022,47
- davon Wertpapiereinstandskosten	19.732.178,81
Derivate	10.800,00
Bankguthaben	2.079.853,17
Sonstige Vermögensgegenstände	51.042,50
<b>Summe Aktiva</b>	<b>25.290.718,14</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.881,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-147.633,98
<b>Summe Passiva</b>	<b>-149.515,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>25.141.202,47</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Dynamisch**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	19,87	79,06
USD	4,01	15,94
JPY	0,79	3,12
SEK	0,47	1,88
<b>Summe</b>	<b>25,14</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Dynamisch**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,84	78,90
Zertifikate auf Aktien	1,39	5,52
Verzinsliche Wertpapiere	1,02	4,07
Indezertifikate	0,90	3,59
<b>Summe</b>	<b>23,15</b>	<b>92,08</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	15,90	63,24
Bundesrepublik Deutschland	5,99	23,82
Großbritannien	0,75	3,00
Österreich	0,51	2,02
<b>Summe</b>	<b>23,15</b>	<b>92,08</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Organisierter Markt</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR	450,00	450,00	%	95,1700	428.265,00	1,70	
10,200% Deutsche Bank AG Aktienleihe 17(17)DAI	EUR	600,00	600,00	%	99,1000	594.600,00	2,37	
<b>Indexzertifikate</b>								
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.12.17 DAX	STK	7.000,00	7.000,00	EUR	129,0100	903.070,00	3,59	
<b>Zertifikate auf Aktien</b>								
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z 27.12.18 NIKE	STK	16.000,00	16.000,00	EUR	46,8900	750.240,00	2,98	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.12.17 Bayer	STK	5.200,00	5.200,00	EUR	122,3800	636.376,00	2,53	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	50.000,00	50.000,00	EUR	10,8100	540.500,00	2,15	
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	161.000,00		EUR	12,4800	2.009.280,00	7,99	
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile B EUR o.N.	ANT	2.000,00	2.000,00	EUR	356,0500	712.100,00	2,83	
Deutsche Aktien Total Return Inhaber-Anteile o.N.	ANT	13.800,00		EUR	169,4400	2.338.272,00	9,30	
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	ANT	52.000,00		EUR	21,9800	1.142.960,00	4,55	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	ANT	7.000,00		EUR	137,3400	961.380,00	3,82	
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	ANT	4.310,00		EUR	92,4800	398.588,80	1,59	
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	18.600,00		EUR	93,2700	1.734.822,00	6,90	
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.800,00		EUR	98,5700	473.136,00	1,88	
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	ANT	9.000,00		EUR	64,2200	577.980,00	2,30	
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile I o.N.	ANT	750,00	750,00	EUR	814,4100	610.807,50	2,43	
LuxTopic - Aktien Europa Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	24.000,00		EUR	21,9200	526.080,00	2,09	
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	ANT	8.000,00		EUR	68,9600	551.680,00	2,19	
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	ANT	3.500,00		EUR	220,1900	770.665,00	3,07	
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	ANT	2.100,00	4.200,00	2.100,00	EUR	242,3400	508.914,00	2,02
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	ANT	5.250,00	5.250,00	EUR	103,1300	541.432,50	2,15	
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Acc EUR oN	ANT	80.000,00	80.000,00	EUR	9,4143	753.144,00	3,00	
ÖKOBASIS Renten Plus UI Inhaber-Anteilsklasse R	ANT	5.580,00	2.830,00	EUR	104,7000	584.226,00	2,32	
ÖkoWorld-ÖkoVision Classic Namens-Anteile C o.N.	ANT	5.400,00		EUR	167,0000	901.800,00	3,59	
UNI-GLOBAL-Equities Japan Inhaber-Anteile SA-JPY o.N.	ANT	6.000,00	6.000,00	JPY	17.449,0000	786.733,13	3,13	
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	ANT	185.000,00	185.000,00	SEK	24,7200	473.931,29	1,89	
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. A Acc.USD o.N.	ANT	60.000,00		USD	30,1500	1.530.197,94	6,09	
Amundi-Abs.Volatil.World Equus Nam.-Ant. AU (C) o.N.	ANT	5.000,00		USD	96,4300	407.841,31	1,62	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>23.149.022,47</b>	<b>92,08</b>	
<b>Derivate</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Put DAX 12000 20.10.17	STK	240,00		EUR	9,0000	10.800,00	0,04	
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>10.800,00</b>	<b>0,04</b>	
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	10.023,53		EUR		10.023,53	0,04	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	2.446.952,60		EUR		2.069.829,64	8,23	
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.079.853,17</b>	<b>8,27</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Wertpapierzinsen	EUR	51.042,50		EUR		51.042,50	0,20	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>51.042,50</b>	<b>0,20</b>	
<b>Bankverbindlichkeiten</b>								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	JPY	-169.748,00		EUR		-1.275,59	-0,01	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SEK	-5.848,56		EUR		-606,10	0,00	
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.881,69</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
				<b>EUR</b>		<b>-147.633,98</b>	<b>-0,59</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>25.141.202,47</b>	<b>100,00 *)</b>	
Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch								
				EUR			12,68	
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch								
				STK			1.982.920,47	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen								
				%			92,08	
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen								
				%			0,04	

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

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrestellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

29.09.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2017
Japanischer Yen	(JPY)	133,074350	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,649500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1	EUR

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Indezertifikate</b>			
Commerzbank AG RC.B.Z 20.09.17 DAX	STK	13.500	-13.500
Goldman Sachs Wertpapier GmbH R.C.BO.Z 25.10.17 DAX	STK	4.640	-4.640
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 22.09.17 DAX	STK	9.500	-9.500
<b>Zertifikate auf Aktien</b>			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CAP.BZ 22.03.18 Beiersd.	STK	4.200	-4.200
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.09.17 Bayer	STK	5.000	-5.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Coca	STK	63.000	-63.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Infineon	STK	31.000	-31.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	ANT		-30.000
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-45.000
CSIF5-CS(L)GI.S.&M.C.EM ILC.E. Namens-Anteile B USD o.N.	ANT		-5.000
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	ANT		-11.000
Hend.Horiz. Fd-GI.Technology Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	ANT	17.000	-17.000
M&G Global Dividend Fund Reg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N.	ANT	30.000	-52.000
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o.N.	ANT	38.000	-38.000
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class D USD o.N.	ANT	7.500	-7.500

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	18.848,75
Erträge aus Investmentanteilen	67.616,15
Zinsen aus Geldanlagen	8.808,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	565,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>95.838,73</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-230.211,89
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-14.460,31
Verwaltungsvergütung	-37.010,91
Verwahrstellenvergütung	-12.679,69
Vertriebsprovision	-185.056,61
Prüfungskosten	-10.666,90
Taxe d'abonnement	-4.348,04
Veröffentlichungskosten	-228,98
Gründungskosten	-363,52
Zinsaufwendungen	-12.246,16
Sonstige Aufwendungen	-15.171,61
Regulatorische Kosten	-494,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.263,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-527.202,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-431.363,72</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.351.789,20
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	15.478,06
Realisierte Verluste	-300.723,44
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.007,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.064.536,57</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>633.172,85</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		23.983.117,81
Mittelzuflüsse	1.733.959,54	
Mittelabflüsse	-1.437.250,57	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		296.708,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-9.772,51
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		633.172,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		237.975,35
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>25.141.202,47</b>

## Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2017	1.982.920,474	EUR	25.141.202,47	12,68
30.09.2016	1.958.466,295	EUR	23.983.117,81	12,25
30.09.2015	2.039.389,050	EUR	23.539.250,86	11,54

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
B&B Fonds - Offensiv  
per 30. September 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.808.087,30
- davon Wertpapiereinstandskosten	9.584.112,16
Derivate	3.600,00
Bankguthaben	1.991.587,08
Sonstige Vermögensgegenstände	79.839,98
<b>Summe Aktiva</b>	<b>11.883.114,36</b>
Bankverbindlichkeiten	-90.337,79
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.769,43
<b>Summe Passiva</b>	<b>-167.107,22</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>11.716.007,14</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Offensiv**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,73	65,93
USD	1,75	14,97
CHF	1,36	11,59
GBP	0,55	4,66
DKK	0,34	2,90
SEK	-0,01	-0,05
<b>Summe</b>	<b>11,72</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
B&B Fonds - Offensiv**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	4,91	41,91
Verzinsliche Wertpapiere	2,02	17,24
Zertifikate auf Aktien	0,90	7,68
Wertpapier-Investmentanteile	0,71	6,08
Indezertifikate	0,61	5,18
Genussscheine	0,35	2,95
Andere Wertpapiere	0,31	2,68
<b>Summe</b>	<b>9,81</b>	<b>83,72</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,17	35,47
Schweiz	1,33	11,39
USA	1,23	10,51
Frankreich	0,87	7,44
Luxemburg	0,71	6,08
Großbritannien	0,52	4,45
Niederlande	0,35	3,02
Supranationale Einrichtungen	0,33	2,79
Dänemark	0,22	1,85
Sonstige Länder	0,08	0,72
<b>Summe</b>	<b>9,81</b>	<b>83,72</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	4.900,00		CHF	81,1000	347.414,43	2,97
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	4.930,00	1.430,00	CHF	82,9000	357.299,47	3,05
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	STK	45,00		40,00 CHF	7.205,0000	283.450,63	2,42
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	5.350,00	5.350,00	DKK	301,0000	216.395,45	1,85
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.600,00	2.600,00	EUR	115,3000	299.780,00	2,56
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	5.300,00		EUR	66,3700	351.761,00	3,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	12.000,00	12.000,00	EUR	15,7850	189.420,00	1,62
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	94,1200	564.720,00	4,82
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.400,00		1.400,00 EUR	180,9000	253.260,00	2,16
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	STK	71.200,00	37.200,00	EUR	2,9200	207.904,00	1,77
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	STK	74.000,00	74.000,00	GBP	2,3410	196.599,90	1,68
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	STK	94.950,00		GBP	3,0190	325.318,11	2,78
Betsson AB Namn-Aktier B new o.N.	STK	11.000,00	11.000,00	SEK	74,2500	84.641,69	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	260,00		250,00 USD	959,1100	210.936,05	1,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.600,00	2.850,00	1.250,00 USD	154,1200	208.587,38	1,78
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	8.850,00		USD	45,0100	336.946,79	2,88
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	STK	2.000,00		USD	81,3200	137.574,01	1,17
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	1.760,00		1.760,00 USD	130,0100	193.552,36	1,65
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK	500,00	1.000,00	500,00 USD	341,1000	144.264,93	1,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,500% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	350,00		%	101,0890	353.811,50	3,02
4,875% BNP Paribas S.A. EO-Notes 2005(11/Und.)	EUR	300,00		%	104,0500	312.150,00	2,66
0,000% European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	EUR	350,00		%	93,2300	326.305,00	2,79
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	1.600,00		CHF	247,2000	345.779,60	2,95
<b>Anderer Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	9.000,00	9.000,00	EUR	34,9500	314.550,00	2,68
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR	250,00	250,00	%	95,1700	237.925,00	2,03
8,000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(18)DBK	EUR	200,00	200,00	%	97,3800	194.760,00	1,66
10,200% Deutsche Bank AG Aktienanleihe 17(17)DAI	EUR	600,00	600,00	%	99,1000	594.600,00	5,08
<b>Indezertifikate</b>							
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z.22.12.17 DAX	STK	4.700,00	4.700,00	EUR	129,0100	606.347,00	5,18
<b>Zertifikate auf Aktien</b>							
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z.27.12.18 NIKE	STK	8.000,00	8.000,00	EUR	46,8900	375.120,00	3,20
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z.28.09.18 Vonovia	STK	5.500,00	5.500,00	EUR	37,5900	206.745,00	1,76
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z.20.12.17 Bayer	STK	2.600,00	2.600,00	EUR	122,3800	318.188,00	2,72
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	5.700,00		EUR	93,2700	531.639,00	4,54
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	140,00		EUR	1.288,1500	180.341,00	1,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.808.087,30</b>	<b>83,72</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Put DAX 12000 20.10.17	STK	80,00		EUR	9,0000	3.600,00	0,03
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>3.600,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CHF	27.279,79		EUR		23.849,10	0,20
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	DKK	920.724,62		EUR		123.725,04	1,06
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	859.003,70		EUR		859.003,70	7,33
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	GBP	13.463,98		EUR		15.280,01	0,13
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	614.423,90		EUR		519.729,23	4,44
<b>Callgeld</b>							
Callgeld UniCredit Luxembourg S.A.	EUR	450.000,00		EUR		450.000,00	3,84
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.991.587,08</b>	<b>17,00</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen	GBP	7.685,00		EUR		8.721,56	0,07
Dividendenforderungen	USD	2.292,15		EUR		1.938,89	0,02
Wertpapierzinsen	EUR	69.171,52		EUR		69.171,52	0,59
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	EUR	8,01		EUR		8,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>79.839,98</b>	<b>0,68</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SEK	-871.714,54		EUR		-90.337,79	-0,77
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-90.337,79</b>	<b>-0,77</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-76.769,43</b>	<b>-0,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>11.716.007,14</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv					EUR		12,48
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv					STK		938.643,09
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		83,72
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,03

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.09.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2017
Schweizer Franken	(CHF)	1,143850	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,441700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,881150	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,649500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1	EUR

<sup>\*)</sup> Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.800	-1.800
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK		-5.950
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK		-1.900
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	-2.500
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.800
Betsson AB Namn-Aktier B o.N.	STK	11.000	-11.000
Betsson AB Registered Redemption Shares B	STK	11.000	-11.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.000	-8.000
Experian PLC Registered Shares DL -,10	STK	10.000	-10.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	2.300	-2.300
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	STK		-12.500
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.800	-1.800
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		-12.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	4.000	-4.000
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	STK		-1.440
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	STK	6.000	-6.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.900	-1.900
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	STK	10.400	-10.400
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK		-5.200
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.700	-2.700
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.000	-6.000
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.600	-11.600
<b>Indexzertifikate</b>			
Commerzbank AG RC.B.Z 20.09.17 DAX	STK	6.300	-6.300
Goldman Sachs Wertpapier GmbH R.C.BO.Z 25.10.17 DAX	STK	2.140	-2.140
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 22.09.17 DAX	STK	4.500	-4.500
<b>Zertifikate auf Aktien</b>			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CAP.BZ 22.03.18 Beiersd.	STK	2.400	-2.400
Commerzbank AG BO.C.Z 20.09.17 BMW	STK	3.000	-3.000
Commerzbank AG BO.C.Z 20.09.17 Linde	STK	1.700	-1.700
Commerzbank AG BO.C.Z 26.09.18 M.Rück	STK	1.400	-1.400
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.12.17 Thyssen	STK	13.000	-13.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.09.17 Dt.Tele	STK	11.500	-11.500
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.09.17 Bayer	STK	2.500	-2.500
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Coca	STK	37.000	-37.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 Infineon	STK	18.000	-18.000
UBS AG (London Branch) BO.C.Z 22.09.17 VW Vz	STK	2.500	-2.500
UniCredit Bank AG HVB CA.BO.Z 22.09.17 M.Rück	STK	1.500	-1.500
<b>Sonstige Märkte</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,000% BASF SE FLR-Med.Term Nts. v.14(17) FRN	EUR		-300
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-4.000
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	780	-780

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	56.370,07
Dividendenerträge	157.750,33
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-35.691,79
Zinsen aus Geldanlagen	2.144,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.522,78
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>187.096,36</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-110.500,38
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-5.422,73
Verwaltungsvergütung	-16.575,04
Verwahrstellenvergütung	-12.336,39
Vertriebsprovision	-82.875,24
Prüfungskosten	-10.666,88
Taxe d'abonnement	-5.296,07
Veröffentlichungskosten	-121,75
Gründungskosten	-363,52
Zinsaufwendungen	-6.387,61
Sonstige Aufwendungen	-17.723,05
Regulatorische Kosten	-494,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-12.193,10
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-280.955,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-93.859,40</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.056.423,04
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	34.789,29
Realisierte Verluste	-258.782,42
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-6.942,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>825.487,85</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>731.628,45</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		9.712.161,52
Mittelzuflüsse	1.879.842,26	
Mittelabflüsse	-357.122,47	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.522.719,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-22.176,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		731.628,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-228.325,71
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.716.007,14</b>

## Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2017	938.643,086	EUR	11.716.007,14	12,48
30.09.2016	811.354,567	EUR	9.712.161,52	11,97
30.09.2015	796.037,408	EUR	8.820.936,13	11,08

## Konsolidierung des B&B Fonds zum 30. September 2017 \*)

B&B Fonds	Summe in EUR
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	
Wertpapiervermögen	64.798.098,45
Derivate	20.700,00
Bankguthaben	6.855.869,80
Sonstige Vermögensgegenstände	297.845,86
Bankverbindlichkeiten	-93.130,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-430.560,96
<b>Fondsvermögen</b>	<b>71.448.822,95</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	59.043.744,46
Mittelzuflüsse	14.109.794,71
Mittelabflüsse	-3.788.792,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-67.912,03
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	2.502.808,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-350.820,20
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71.448.822,95</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	190.884,94
Dividendenerträge	185.678,62
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-40.448,50
Erträge aus Investmentanteilen	194.606,28
Zinsen aus Geldanlagen	16.877,53
Erträge aus Bestandsprovisionen	543,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	23.224,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>571.367,55</b>
Anlageberatervergütung	-649.864,57
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-39.827,91
Verwaltungsvergütung	-102.217,94
Verwahrstellenvergütung	-50.052,59
Vertriebsprovision	-491.543,31
Prüfungskosten	-50.048,25
Taxe d'abonnement	-19.262,00
Veröffentlichungskosten	-919,49
Gründungskosten	-1.454,08
Zinsaufwendungen	-35.160,44
Sonstige Aufwendungen	-68.370,89
Regulatorische Kosten	-1.976,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-54.594,51
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.565.291,98</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-993.924,43</b>
Realisierte Gewinne	4.224.704,48
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	119.045,03
Realisierte Verluste	-827.253,19
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-19.763,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.496.732,88</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.502.808,45</b>

\*) Siehe Hinweis zum konsolidierten Fondsvermögen in den Erläuterungen.



# Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2017

## 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.

## Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds 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.
  - 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 (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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. 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 Fonds 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 des Fonds 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für die Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fondsvermögen belastet.

**Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten**

Die Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen, B&B Fonds - Dynamisch und B&B Fonds - Offensiv waren zum Berichtsstichtag wie folgt in werthaltige Vermögenswerte investiert, für die seit 10. Februar 2016 die Anteilscheinrücknahme ausgesetzt ist.

Die Bewertung dieser Vermögenswerte erfolgte daher zu den von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten indikativen Nettoinventarwerten.

B&B Fonds - Ausgewogen:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU0173899633	HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	1,74

#### B&B Fonds - Dynamisch:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU0173899633	HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	6,90

#### B&B Fonds - Offensiv:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU0173899633	HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	4,54
LU0141062942	HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	1,54

#### **Kosten**

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

#### **Transaktionskosten**

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

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten im Teilfonds

B&B Fonds - Defensiv	EUR 13.831,36
B&B Fonds - Ausgewogen	EUR 15.355,41
B&B Fonds - Dynamisch	EUR 13.243,13
B&B Fonds - Offensiv	EUR 28.078,48

#### **Hinweis zum konsolidierten Fondsvermögen**

Der Teilfonds B&B Fonds Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 2.522.610,00 in die Teilfonds B&B Fonds - Defensiv und B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit insgesamt EUR 2.549.780,00 in die Teilfonds B&B Fonds - Defensiv und B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das konsolidierte Fondsvermögen auf Seite 23 dieses Berichtes EUR 66.376.432,95.

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**B&B Fonds**

---

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung 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 2017 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

---

### *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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.

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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 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 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, 19. Dezember 2017

Björn Ebert

## Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2017

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	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 im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

### Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

### 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 Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten 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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres 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](http://www.lri-group.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger 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 Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, 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.

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

	<b>Ongoing Charges</b> per 30. September 2017	<b>Performance-Fee</b> per 30. September 2017
B&B Fonds - Defensiv	2,22%	0,00%
B&B Fonds - Ausgewogen	3,38%	0,08%
B&B Fonds - Dynamisch	3,54%	0,06%
B&B Fonds - Offensiv	2,32%	0,05%

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	<b>Portfolio Turnover Rate</b> per 30. September 2017
B&B Fonds - Defensiv	176,65%
B&B Fonds - Ausgewogen	110,01%
B&B Fonds - Dynamisch	116,67%
B&B Fonds - Offensiv	188,03%

### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

im Teilfonds B&B Fonds - Defensiv	0%
im Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen	2%
im Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch	3%
im Teilfonds B&B Fonds - Offensiv	3%

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.

### 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.

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%.

#### Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Minimale Auslastung des VaR-Limits	9,86%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	31,35%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	14,98%

#### Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Minimale Auslastung des VaR-Limits	8,79%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	24,57%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	19,28%

#### Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,54%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	34,48%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	26,47%

#### Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Minimale Auslastung des VaR-Limits	13,90%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	46,11%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	34,56%

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 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. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

## Für das Geschäftsjahr 2016:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung	51.570,20	4.677,26	0,00
Anzahl der Begünstigten	108	3	0

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

## Verwaltungsgebühren der gruppeneigenen Zielfonds

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

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

## Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. A Acc.USD o.N.	1,80
ACATIS iFK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	1,40
AGIF-All.Advanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	1,50
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	0,50
Amundi-Abs.Volatil.World Equus Nam.-Ant. AU (C) o.N.	1,20
Baumann and Partners - GANESHA Inhaber-Anteile A EUR o.N.	1,50
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile B EUR o.N.	1,60
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,30
CSIF5-CS(L)GI.S.&M.C.EM ILC.E. Namens-Anteile B USD o.N.	1,92
db x-tr. US Dollar Cash ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,05
DKO-Renten Spezial Inhaber-Anteile T Thes.o.N.	0,30
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	1,45
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	2,00
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	2,00
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	0,05
Gutenberg Patrimoine Actions au Porteur o.N.	1,79
Hend.Horiz. Fd-GI.Technology Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	0,19
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,33
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	1,00
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	1,15
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile I o.N.	0,15
LuxTopic - Aktien Europa Inhaber-Anteile A o.N.	1,12
Lyx.D.Double Short Bund U.ETF Actions au Porteur A o.N.	0,20
M&G Global Dividend Fund Reg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N.	1,75
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Conv.Fd Reg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N.	1,25
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o.N.	1,25
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	1,75
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	1,40
Nordea 1-Stable Em.Mkts Eq.Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	0,40
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	1,50
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class D USD o.N.	0,12
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	1,75
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	0,90
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Acc EUR oN	1,50
UNI-GLOBAL-Equities Japan Inhaber-Anteile SA-JPY o.N.	1,50
ÖKOBASIS Renten Plus UI Inhaber-Anteilsklasse R	1,70
ÖkoWorld-ÖkoVision Classic Namens-Anteile C o.N.	1,76

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