

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2017
bis zum 30. September 2018

B&B Fonds

- Anlagefonds 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&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&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&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&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	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	21
Konsolidierung des B&B Fonds	22
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (Anhang)	23
Prüfungsvermerk	25
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	28

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 19. März 2018

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

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

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

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Berichtsjahr entwickelten sich die globalen Aktien im Zeitverlauf spürbar schwankend. Bis zum Jahresende 2017 waren die Börsenteilnehmer noch grundsätzlich positiver Stimmung. Die Aktienmärkte befanden sich in einer Komfortzone zwischen stabilem Wachstum, tiefen Zinsen, geringer Volatilität und steigenden Gewinnen; die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld erwartungsgemäß die Leitzinsen. Die Unterzeichnung der US-Steuerreform konnte ebenfalls zur positiven Stimmung im Unternehmenssektor beitragen.

Im ersten Quartal 2018 erfolgte dann aber die Ernüchterung. Steigende Renditen, Inflationserwartungen, Protektionismus-Gefahren, der entfachte Handelsstreit zwischen den USA und China, sowie die teils katastrophale Außendarstellung der europäischen Politik, inkl. Deutschlands, führten zu einem schlagartigen Stimmungsumschwung, in dessen Verlauf sämtliche Aktienmärkte ungeachtet ihrer Fundamentaldaten und ihres Bewertungsniveaus nachgaben.

In der Vergangenheit entwickelten sich die Börsen in den USA und Europa oftmals ähnlich. Die Erfahrung der letzten Monate hat jedoch gezeigt, dass alte Börsenweisheiten nicht immer zutreffen. Einer abwärts gerichteten Kursentwicklung in Europa stand eine aufwärts gerichtete Entwicklung in den USA entgegen. Hier bleibt einfach festzuhalten, dass die positiven Auswirkungen der US-Steuerpolitik die möglicherweise negativen Auswirkungen des Protektionismus ausgleichen.

Europa und speziell Deutschland haben einiges dafür getan, dass das Vertrauen in die Politik und deren Entscheidungen erheblich gestört wurde. Als Beispiel seien die Querelen in der Großen Koalition, die ungelösten Fragen zum Brexit, sowie die Gestaltung des Haushalts Italiens genannt.

Die vorgenannten Gründe führten zu einer zunehmend volatilen Marktphase der Aktienmärkte.

Bezeichnung	Typ	Kursänderung Berichtszeitraum 30.09.2017 - 30.09.2018
Euro Stoxx 50	Kursindex	- 3,87 %
DAX	Kursindex	- 7,75 %
MSCI World €	Kursindex	+ 8,95 %
REX	Kursindex	- 0,06 %

Quelle: VWD Market Manager

Fonds:

Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurden zur Erreichung steuerlicher Teilfreistellungen bestimmte Mindestquoten in drei Sondervermögen aufgenommen.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Defensiv“ variierte die Aktienquote im Berichtsjahr zwischen 5 und 30 Prozent. Die Positionen in Rentenpapieren waren zuletzt mit 73 Prozent gewichtet. Da viele kurz- und mittelfristige Anleihen negative Renditen aufwiesen, wurden zudem Aktienanleihen beigemischt, die höhere Zinsen als vergleichbare Rentenpapiere bieten. Da diese aber gleichzeitig ein Aktienrisiko beinhalten, klassifizieren wir diese Papiere in der Aktienquote. Mit Blick auf die regionale Verteilung wurden überwiegend Anlagen in den Euroländern gehalten. Das Rating der Rentenanlagen lag durchschnittlich auf der Bonitätsstufe Investmentgrade. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei vier Jahren und drei Monaten. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 7,03 Prozent.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Ausgewogen“ umfasste die durchschnittliche Investitionsquote einen Anteil von 55 Prozent in Aktienfonds und 43 Prozent in defensive Misch- und Rentenfonds. Da viele kurz- und mittelfristige Anleihen negative Renditen aufwiesen, wurden zudem Aktienanleihen beigemischt, die höhere Zinsen als vergleichbare Rentenpapiere bieten. Da diese aber gleichzeitig ein Aktienrisiko beinhalten, klassifizieren wir diese Papiere in der Aktienquote. Die regionale Verteilung lag schwerpunktmäßig in Europa, mit zuletzt 72 Prozent, gefolgt von 20 Prozent in Amerika und 11 Prozent in Asien. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 9,06 Prozent. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen.

Der Teilfonds „B&B Fonds - Dynamisch“ umfasste die durchschnittliche Investitionsquote einen Anteil von 72 Prozent in Aktienfonds und 24 Prozent in Mischfonds. Die regionale Verteilung lag schwerpunktmäßig in Europa, mit zuletzt 63 Prozent, gefolgt von 24 Prozent in Amerika und 15 Prozent in Asien. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 9,54 Prozent. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen.

Im Teilfonds „B&B Fonds - Offensiv“ wurde die Aktienquote im Berichtsjahr dynamisch gesteuert. Die regionale Auswahl der Positionen fiel überwiegend auf Wertpapiere aus Deutschland, gefolgt von der Schweiz und Nordamerika. Deutsche Aktien konnten sich der jüngsten Marktkorrektur nicht entziehen, die deutsche Börse ist jedoch, gemessen an ihrem Kurs, die billigste im internationalen Vergleich der adäquaten Konkurrenz. Im Portfolio befindliche Titel mit attraktiver Fundamentalbewertung und hohen Dividenden entwickelten sich bisher schlechter als die zyklischen Wachstumswerte. Die Wertentwicklung im Berichtsjahr lag bei minus 14,74 Prozent. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent aufgenommen.

Ausblick:

Wir befinden uns in einem weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus. Die weitere monetäre Expansion (vor allem in Europa und Japan) und die Fiskalimpulse in den USA haben die Kraft, den Aufwärtstrend durchaus zu verlängern. Wir rechnen weiterhin mit positiven Wirtschaftsdaten in den USA. Das weltweite Wachstum ist zwar schwächer aber intakt; die Inflation bleibt niedrig und daher die Gefahr stark steigender Zinsen moderat. Eine Eskalation des Handelskrieges zwischen den USA und China wäre verheerend und bleibt gerade daher weiter unwahrscheinlich; in beiden Ländern würden aufgrund ihrer starken wirtschaftlichen Verflechtung erhebliche Schäden entstehen. Ein wichtiges Thema in der Eurozone wird der Haushaltsstreit in Italien sein, da Sorgen vor einer neuen Finanzkrise in Europa aufkommen. Wir gehen aufgrund der Europawahlen im Mai 2019 jedoch von einer baldigen gesichtswahrenden Lösung für beide Seiten aus, durch die den eurokritischen Parteien kein Nährboden geliefert wird.

Aufgrund der vorherrschenden Stimmung bleiben die Märkte anfällig für Kurskorrekturen, die in diesem Stadium des Zyklus stärker ausfallen können. Auch ETF-Zu- und Abflüsse, computerbasierte Modelle und Trendfolgesysteme werden auf Marktbewegungen immer mehr Einfluss nehmen.

Die taktische Steuerung der Aktienquote wird immer wichtiger. In einem wie zu erwartend volatilen Marktumfeld ist aktives Investieren ein Muss.

Munsbach, im November 2018

LRI Invest S.A.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
B&B Fonds - Defensiv
per 30. September 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.544.212,36
- davon Wertpapiereinstandskosten	8.151.144,93
Derivate	13.625,00
Bankguthaben	421.243,00
Sonstige Vermögensgegenstände	117.122,98
Summe Aktiva	8.096.203,34
Bankverbindlichkeiten	-13.625,00
Zinsverbindlichkeiten	-593,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.701,60
Summe Passiva	-63.920,22
Netto-Teilfondsvermögen	8.032.283,12

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,60	94,64
USD	0,42	5,23
TRY	0,01	0,13
Summe	8,03	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,58	82,03
Wertpapier-Investmentanteile	0,61	7,54
Indezertifikate	0,26	3,19
Aktien	0,09	1,16
Summe	7,54	93,92

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,58	32,17
USA	0,90	11,16
Luxemburg	0,86	10,73
Niederlande	0,82	10,18
Frankreich	0,73	9,12
Supranationale Einrichtungen	0,66	8,27
Österreich	0,32	3,96
Japan	0,27	3,38
Großbritannien	0,21	2,60
Sonstige Länder	0,19	2,35
Summe	7,54	93,92

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 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	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	4.760,00	4.760,00		EUR	6,0840	28.959,84	0,36
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	4.760,00	4.760,00		EUR	13,5000	64.260,00	0,80
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20) FRN	EUR	350,00		%	100,4700	351.645,00	4,38	
0,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	300,00		%	101,6720	305.016,00	3,80	
0,380% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2016(19) FRN	EUR	300,00		%	100,3100	300.930,00	3,75	
0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26)	EUR	200,00	200,00		101,0600	202.120,00	2,52	
0,500% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2014 (2021)	EUR	350,00		%	101,9800	356.930,00	4,44	
0,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	EUR	250,00	250,00		97,7800	244.450,00	3,04	
0,750% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EUR	350,00	350,00		98,9800	346.430,00	4,31	
1,125% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	EUR	200,00	200,00		97,9300	195.860,00	2,44	
1,125% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	EUR	300,00	300,00		97,3200	291.960,00	3,63	
1,141% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19) FRN	EUR	350,00		%	100,6800	352.380,00	4,39	
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	EUR	300,00	300,00		105,9520	317.856,00	3,96	
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	EUR	400,00	400,00		101,9000	407.600,00	5,07	
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	EUR	270,00		%	99,8000	269.460,00	3,35	
4,000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	EUR	300,00	300,00		90,5000	271.500,00	3,38	
0,000% European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	EUR	380,00		%	94,5300	359.214,00	4,47	
1,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2019)	USD	200,00		%	98,9600	170.400,34	2,12	
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
3,500% Nordea Bank AB EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.) FTF	EUR	200,00	200,00		94,4600	188.920,00	2,35	
4,500% paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2020/2022)	EUR	250,00		%	104,9000	262.250,00	3,26	
5,000% VEDES AG Anleihe v.2017(2020/2022)	EUR	150,00	150,00		103,2500	154.875,00	1,93	
5,200% Deutsche Bank AG Aktienanleihe 17(18)DAI	EUR	320,00	320,00		73,7000	235.840,00	2,94	
5,500% Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	EUR	209,96	300,00	90,04	99,5000	208.914,17	2,60	
8,000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh Aktienanleihe v.17(18)DPW	EUR	300,00	300,00		78,5200	235.560,00	2,93	
9,900% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihe v.17(18)DBK	EUR	500,00	500,00		63,1900	315.950,00	3,93	
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	USD	300,00		%	94,2150	243.344,81	3,03	
Indexzertifikate								
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpm108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	EUR	300,00	300,00		85,2864	255.859,20	3,19	
Wertpapier-Investmentanteile								
HWB Global - Convertibles Plus Actions Norm. o.N.	ANT	4.500,00	4.500,00		EUR	91,6600	412.470,00	5,14
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.600,00	2.600,00		EUR	74,3300	193.258,00	2,41
Summe Wertpapiervermögen					EUR	7.544.212,36	93,92	
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 21.12.18	STK	3,00			EUR	12.241,5000	6.525,00	0,08
Rentenindex-Terminkontrakte								
Euro Bund Future 06.12.18	STK	-5,00			EUR	158,7900	7.100,00	0,09
Summe Derivate					EUR	13.625,00	0,17	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	156.703,86			EUR	156.703,86	1,95	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	TRY	72.450,84			EUR	10.383,50	0,13	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	4.826,78			EUR	4.155,64	0,05	
Callgeld								
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	EUR	250.000,00			EUR	250.000,00	3,11	
Summe Bankguthaben					EUR	421.243,00	5,24	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Wertpapierzinsen	EUR	115.073,74			EUR	115.073,74	1,43	
Wertpapierzinsen	USD	2.380,19			EUR	2.049,24	0,03	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	117.122,98	1,46	
Bankverbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-13.625,00			EUR	-13.625,00	-0,17	
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-13.625,00	-0,17	
Zinsverbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)	EUR	-593,62			EUR	-593,62	-0,01	
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-593,62	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
					EUR	-49.701,60	-0,62	
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	8.032.283,12	100,00 *)	

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

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

Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv	EUR	10,05
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv	STK	799.333,22
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,92
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,17

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.12.18	EUR	3,00	25,00	12.241,5000	1,000000	918.112,50
Summe Futures Kauf						918.112,50

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 06.12.18	EUR	-5,00	1.000,00	158,7900	1,000000	793.950,00
Summe Futures Verkauf						793.950,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände	per	28.09.2018
---------------------------	-----	------------

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,977500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK		-2.250
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.000	-7.000
Anderer Wertpapiere			
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK		-6.200
Verzinsliche Wertpapiere			
0,155% Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.16(18) FRN	EUR		-300
1,125% Deutsche Börse AG Anleihe v.13(18)	EUR		-200
4,000% Landesbank Baden-Württemberg Rev.Conv. Bar. Pro 14(17)VOW3	EUR		-300
4,875% BNP Paribas S.A. EO-Notes 2005(11/Und.)	EUR		-320
9,125% European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2015(20)	TRY		-780
Zertifikate auf Aktien			
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 28.09.18 Vonovia	STK		-4.400
Organisierter Markt			
Aktien			
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	STK		-6.500
Indezertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.12.17 DAX	STK		-2.700
Verzinsliche Wertpapiere			
10,200% Deutsche Bank AG Aktienanleihe 17(17)DAI	EUR		-450
2,200% Deutsche Bank AG Indexanleihe 17(17)DAX	EUR		-250
6,000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Protect Akt.Anl. v.17(17)SIE	EUR		-300
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR		-170
8,000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.17(17)DAX	EUR		-480
8,000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(18)DBK	EUR		-150
Zertifikate auf Aktien			
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z 19.12.17 Merck	STK	3.300	-3.300
Citigroup Global Mkts Europe CA.BO.Z 27.12.18 NIKE	STK		-6.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.12.17 Bayer	STK		-2.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	ANT		-10.000
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Conv.Fd Reg. Shs Cl. A Acc.(EUR) o.N.	ANT		-11.000
Nordea 1-Stable Em.Mkts Eq.Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT		-3.800
Xtrackers LevDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	5.550	-5.550

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
B&B Fonds - Defensiv
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	201.836,55
Zinsen aus Geldanlagen	654,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.912,33
Erträge insgesamt	194.578,40
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-87.464,09
Verwaltungsvergütung	-13.119,59
Verwahrstellenvergütung	-12.336,59
Vertriebsprovision	-43.732,08
Prüfungskosten	-10.666,90
Taxe d'abonnement	-4.117,84
Veröffentlichungskosten	-1.071,35
Zinsaufwendungen	-2.576,46
Regulatorische Kosten	-8.427,16
Sonstige Aufwendungen	-14.446,22
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.188,58
Aufwendungen insgesamt	-189.769,70
Ordentlicher Nettoertrag	4.808,70
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	167.453,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-9.413,38
Realisierte Verluste	-212.324,11
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	5.915,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-48.368,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-43.559,89

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
B&B Fonds - Defensiv**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		9.439.894,22
Mittelzuflüsse	1.210.182,19	
Mittelabflüsse	-1.985.003,68	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-774.821,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich		3.221,82
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-43.559,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-592.451,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		8.032.283,12

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	799.333,221	EUR	8.032.283,12	10,05
30.09.2017	872.890,582	EUR	9.439.894,22	10,81
30.09.2016	651.442,017	EUR	7.008.570,98	10,76

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
B&B Fonds - Ausgewogen
per 30. September 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.095.144,46
- davon Wertpapiereinstandskosten	20.435.856,06
Derivate	26.100,00
Bankguthaben	298.395,23
Summe Aktiva	21.419.639,69
Bankverbindlichkeiten	-28.088,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-122.043,44
Summe Passiva	-150.132,21
Netto-Teilfondsvermögen	21.269.507,48

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	19,27	90,59
USD	1,09	5,12
JPY	0,56	2,65
SEK	0,35	1,64
Summe	21,27	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	20,41	95,95
Aktien	0,52	2,43
Indexzertifikate	0,17	0,80
Summe	21,10	99,18

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	11,66	54,75
Bundesrepublik Deutschland	6,28	29,54
Irland	1,20	5,66
Großbritannien	0,76	3,58
Österreich	0,72	3,39
Frankreich	0,48	2,26
Summe	21,10	99,18

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	12.600,00	12.600,00		EUR 6,0840	76.658,40	0,36
CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	4.600,00			EUR 28,1800	129.628,00	0,61
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.100,00			EUR 67,3200	141.372,00	0,66
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	12.600,00	12.600,00		EUR 13,5000	170.100,00	0,80
Organisierter Markt							
Indezertifikate							
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpm108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	EUR	200,00	200,00	%	85,2864	170.572,80	0,80
Wertpapier-Investmentanteile							
ACATIS IFK Value Renten Inhaber-Anteile A	ANT	10.500,00			EUR 50,3300	528.465,00	2,48
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	63.000,00		78.000,00	EUR 10,0500	633.150,00	2,98
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	151.000,00	71.000,00		EUR 10,6400	1.606.640,00	7,55
Baumann and Partners - GANESHA Inhaber-Anteile A EUR o.N.	ANT	4.500,00			EUR 104,5900	470.655,00	2,21
Baumann Partners-Prem.Select Inhaber-Anteile o.N.	ANT	9.100,00			EUR 66,6700	606.697,00	2,85
DKO-Renten Spezial Inhaber-Anteile T o.N.	ANT	2.600,00			EUR 228,4000	593.840,00	2,79
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	ANT	13.800,00			EUR 133,9200	1.848.096,00	8,69
GS&P Fds-Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	5.700,00			EUR 171,4100	977.037,00	4,59
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	ANT	10.300,00	6.250,00		EUR 91,6600	944.098,00	4,44
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	4.700,00			EUR 81,6100	383.567,00	1,80
iShs-AEX UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	ANT	10.000,00	10.000,00		EUR 54,8600	548.600,00	2,58
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	ANT	11.000,00			EUR 86,9200	956.120,00	4,51
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	ANT	11.000,00			EUR 63,0500	693.550,00	3,26
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile I o.N.	ANT	600,00			EUR 811,2000	486.720,00	2,29
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	8.000,00	8.000,00		EUR 74,3300	594.640,00	2,80
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	ANT	14.000,00		14.000,00	EUR 34,4040	481.656,00	2,26
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	ANT	12.000,00			EUR 68,0800	816.960,00	3,84
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	ANT	3.400,00	1.000,00		EUR 222,2700	755.718,00	3,55
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT	38.000,00		40.000,00	EUR 16,4400	624.720,00	2,95
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	ANT	2.800,00	1.300,00		EUR 257,5200	721.056,00	3,39
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	ANT	3.750,00			EUR 96,8000	363.000,00	1,71
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Acc EUR o.N	ANT	75.000,00	40.000,00		EUR 10,1546	761.595,00	3,58
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile R	ANT	7.500,00	7.500,00		EUR 107,0800	803.100,00	3,78
ÖKOBASIS Renten Plus Inhaber-Anteile R	ANT	12.268,00			EUR 98,2200	1.204.962,96	5,67
UNI-GLOBAL-Equities Japan Inhaber-Anteile SA-JPY o.N.	ANT	4.000,00			JPY 18.580,0000	563.333,31	2,65
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	ANT	140.000,00			SEK 25,7300	348.729,37	1,64
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	ANT	35.000,00	35.000,00		USD 17,4560	526.009,47	2,47
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	ANT	20.000,00	20.000,00		USD 32,7600	564.098,15	2,65
Summe Wertpapiervermögen					EUR	21.095.144,46	99,18
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 21.12.18	STK	12,00			EUR 12.241,5000	26.100,00	0,12
Summe Derivate					EUR	26.100,00	0,12
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	298.395,23			EUR	298.395,23	1,40
Summe Bankguthaben					EUR	298.395,23	1,40
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	-109,86			EUR	-96,83	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-72,68			EUR	-81,60	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-63.367,00			EUR	-480,31	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	-66,42			EUR	-6,43	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-1.537,36			EUR	-1.323,60	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-26.100,00			EUR	-26.100,00	-0,12
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-28.088,77	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-122.043,44	-0,57
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	21.269.507,48	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen					EUR		10,94
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen					STK		1.944.236,73
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		99,18
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,12

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

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.12.18	EUR	12,00	25,00	12.241,5000	1,000000	3.672.450,00
Summe Futures Kauf						3.672.450,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.09.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,134550	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,890650	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,929000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,329500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 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
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.12.17 DAX	STK		-7.000
Verzinsliche Wertpapiere			
10,200% Deutsche Bank AG Aktienleihe 17(17)DAI	EUR		-600
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR		-450
Zertifikate auf Aktien			
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z 19.12.17 Merck	STK	8.700	-8.700
Citigroup Global Mkts Europe CA.BO.Z 27.12.18 NIKE	STK		-16.000
Commerzbank AG BO.C.Z 20.12.17 Dt.Bank	STK	32.000	-32.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.12.17 Bayer	STK		-5.200
Wertpapier-Investmentanteile			
Amundi-Abs.Volatil.World Equs Nam.-Ant. AU (C) o.N.	ANT		-10.300
Gutenberg Patrimoine Actions au Porteur o.N.	ANT		-2.550
Nordea 1-Stable Em.Mkts Eq.Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT		-11.500
Xtrackers LevDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	22.000	-22.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
B&B Fonds - Ausgewogen
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	30.928,75
Dividendenerträge	7.136,40
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-1.227,78
Erträge aus Investmentanteilen	75.241,40
Zinsen aus Geldanlagen	4.374,13
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.213,56
Erträge insgesamt	110.239,34
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-235.201,26
Verwaltungsvergütung	-35.280,34
Verwahrstellenvergütung	-12.429,79
Vertriebsprovision	-176.401,31
Prüfungskosten	-10.666,86
Taxe d'abonnement	-5.723,95
Veröffentlichungskosten	-541,06
Zinsaufwendungen	-20.211,77
Regulatorische Kosten	-6.871,06
Sonstige Aufwendungen	-14.624,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	24.821,17
Aufwendungen insgesamt	-493.130,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-382.891,13
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	444.713,86
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-24.389,00
Realisierte Verluste	-1.590.434,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	77.202,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.092.907,62
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.475.798,75

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
B&B Fonds - Ausgewogen**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		25.151.719,12
Mittelzuflüsse	2.118.078,90	
Mittelabflüsse	-3.777.901,15	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.659.822,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-71.420,95
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-1.475.798,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-675.169,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		21.269.507,48

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	1.944.236,729	EUR	21.269.507,48	10,94
30.09.2017	2.089.980,352	EUR	25.151.719,12	12,03
30.09.2016	1.565.604,905	EUR	18.339.894,15	11,71

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
B&B Fonds - Dynamisch
per 30. September 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	20.886.115,45
- davon Wertpapiereinstandskosten	18.936.895,83
Derivate	32.625,00
Bankguthaben	415.406,11
Summe Aktiva	21.334.146,56
Bankverbindlichkeiten	-33.292,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-119.009,73
Summe Passiva	-152.302,61
Netto-Teilfondsvermögen	21.181.843,95

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	16,07	75,83
USD	4,27	20,18
JPY	0,84	3,99
Summe	21,18	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	20,21	95,43
Indezertifikate	0,43	2,01
Aktien	0,25	1,16
Summe	20,89	98,60

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	14,81	69,91
Bundesrepublik Deutschland	2,07	9,76
Irland	1,71	8,07
Großbritannien	1,22	5,75
Österreich	1,08	5,11
Summe	20,89	98,60

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 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
Antlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	12.600,00	12.600,00		EUR 6,0840	76.658,40	0,36
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	12.600,00	12.600,00		EUR 13,5000	170.100,00	0,80
Organisierter Markt							
Indezertifikate							
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpmt108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	EUR	500,00	500,00		% 85,2864	426.432,00	2,01
Wertpapier-Investmentanteile							
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT	161.000,00			EUR 10,6400	1.713.040,00	8,09
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile B EUR o.N.	ANT	2.000,00			EUR 370,3800	740.760,00	3,50
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	ANT	35.000,00		17.000,00	EUR 21,7100	759.850,00	3,59
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	ANT	3.500,00		3.500,00	EUR 133,9200	468.720,00	2,21
GS&P Fds-Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	10.000,00		3.800,00	EUR 171,4100	1.714.100,00	8,09
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	ANT	4.310,00			EUR 91,6600	395.054,60	1,87
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	18.600,00			EUR 81,6100	1.517.946,00	7,17
iShs-AEX UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	ANT	13.000,00	13.000,00		EUR 54,8600	713.180,00	3,37
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.800,00			EUR 86,9200	417.216,00	1,97
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile I o.N.	ANT	1.350,00	600,00		EUR 811,2000	1.095.120,00	5,17
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	6.500,00	6.500,00		EUR 74,3300	483.145,00	2,28
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	ANT	4.500,00	1.000,00		EUR 222,2700	1.000.215,00	4,72
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	ANT	4.200,00	2.100,00		EUR 257,5200	1.081.584,00	5,11
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	ANT	5.250,00			EUR 96,8000	508.200,00	2,40
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Acc EUR oN	ANT	120.000,00	40.000,00		EUR 10,1546	1.218.552,00	5,75
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile R	ANT	7.500,00	7.500,00		EUR 107,0800	803.100,00	3,79
ÖKOBASIS Renten Plus Inhaber-Anteile R	ANT	5.580,00			EUR 98,2200	548.067,60	2,59
UNI-GLOBAL-Equities Japan Inhaber-Anteile SA-JPY o.N.	ANT	6.000,00			JPY 18.580,0000	844.999,96	3,99
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. A Acc.USD o.N.	ANT	60.000,00			USD 35,3600	1.826.603,53	8,62
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Regist.Shares USD (ACC) o.N.	ANT	11.000,00	20.000,00	9.000,00	USD 38,5400	364.993,54	1,72
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	ANT	42.000,00	42.000,00		USD 17,4560	631.211,36	2,98
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	ANT	11.100,00	11.100,00		USD 98,8000	944.192,85	4,46
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	ANT	15.000,00	30.000,00	15.000,00	USD 32,7600	423.073,61	2,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR	20.886.115,45	98,60
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 21.12.18	STK	15,00			EUR 12.241,5000	32.625,00	0,15
Summe Derivate					EUR	32.625,00	0,15
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	331.187,43			EUR	331.187,43	1,56
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	444,93			EUR	43,07	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	97.769,97			EUR	84.175,61	0,40
Summe Bankguthaben					EUR	415.406,11	1,96
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-88.113,00			EUR	-667,88	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-32.625,00			EUR	-32.625,00	-0,15
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-33.292,88	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-119.009,73	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	21.181.843,95	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch EUR 11,47							
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch STK 1.846.130,02							
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen % 98,60							
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen % 0,15							

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

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.12.18	EUR	15,00	25,00	12.241,5000	1,000000	4.590.562,50
Summe Futures Kauf						4.590.562,50

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Japanischer Yen	(JPY)	131,929000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,329500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Organisierter Markt			
Indezertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.12.17 DAX	STK		-7.000
Verzinsliche Wertpapiere			
10,200% Deutsche Bank AG Aktienleihe 17(17)DAI	EUR		-600
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR		-450
Zertifikate auf Aktien			
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z 19.12.17 Merck	STK	9.000	-9.000
Citigroup Global Mkts Europe CA.BO.Z 27.12.18 NIKE	STK		-16.000
Commerzbank AG BO.C.Z 20.12.17 Dt.Bank	STK	39.000	-39.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.12.17 Bayer	STK		-5.200
Wertpapier-Investmentanteile			
Amundi-Abs.Volatil.World Equs Nam.-Ant. AU (C) o.N.	ANT		-5.000
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	ANT		-50.000
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	ANT		-185.000
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	ANT		-9.000
LuxTopic - Aktien Europa Inhaber-Anteile A o.N.	ANT		-24.000
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	ANT		-8.000
Xtrackers LevDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	5.700	-5.700
ÖkoWorld-ÖkoVision Classic Namens-Anteile C o.N.	ANT		-5.400

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
B&B Fonds - Dynamisch
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	30.928,75
Erträge aus Investmentanteilen	25.492,37
Zinsen aus Geldanlagen	4.939,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.722,05
Erträge insgesamt	58.638,58
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-231.776,02
Verwaltungsvergütung	-34.766,40
Verwahrstellenvergütung	-12.438,14
Vertriebsprovision	-173.832,00
Prüfungskosten	-10.666,90
Taxe d'abonnement	-3.669,24
Veröffentlichungskosten	-541,06
Zinsaufwendungen	-43.139,94
Regulatorische Kosten	-4.835,26
Sonstige Aufwendungen	-14.624,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	21.012,63
Aufwendungen insgesamt	-509.276,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-450.637,99
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.633.955,82
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-68.308,78
Realisierte Verluste	-2.327.328,14
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	119.497,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-642.184,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.092.821,99

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
B&B Fonds - Dynamisch**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		25.141.202,47
Mittelzuflüsse	1.165.209,44	
Mittelabflüsse	-2.829.517,02	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.664.307,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-69.478,90
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-1.092.821,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.132.750,06
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		21.181.843,95

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	1.846.130,020	EUR	21.181.843,95	11,47
30.09.2017	1.982.920,474	EUR	25.141.202,47	12,68
30.09.2016	1.958.466,295	EUR	23.983.117,81	12,25

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
B&B Fonds - Offensiv
per 30. September 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.088.541,19
- davon Wertpapiereinstandskosten	9.831.185,77
Derivate	26.100,00
Bankguthaben	1.915.091,76
Summe Aktiva	11.029.732,95
Bankverbindlichkeiten	-26.471,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-69.670,40
Summe Passiva	-96.141,58
Netto-Teilfondsvermögen	10.933.591,37

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,34	94,61
CHF	0,37	3,35
USD	0,22	2,04
Summe	10,93	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,10	74,03
Wertpapier-Investmentanteile	0,99	9,09
Summe	9,09	83,12

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,73	70,68
Luxemburg	0,99	9,09
Schweiz	0,37	3,35
Summe	9,09	83,12

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	4.930,00			CHF 84,4000	366.746,29	3,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.450,00	1.450,00		EUR 210,9000	305.805,00	2,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.800,00	2.800,00		EUR 192,0000	537.600,00	4,92
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.600,00	6.600,00		EUR 76,5500	505.230,00	4,62
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.980,00	3.380,00		EUR 76,5100	457.529,80	4,18
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	2.600,00	2.600,00		EUR 77,7100	202.046,00	1,85
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500,00	1.500,00		EUR 97,1800	145.770,00	1,33
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	7.000,00	7.000,00		EUR 6,0840	42.588,00	0,39
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	890,00	890,00		EUR 149,9500	133.455,50	1,22
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.900,00	5.500,00	3.600,00	EUR 69,8600	132.734,00	1,21
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.200,00	7.200,00		EUR 54,3500	391.320,00	3,58
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	17.500,00	17.500,00		EUR 9,8280	171.990,00	1,57
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.400,00	1.400,00		EUR 115,4000	161.560,00	1,48
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.500,00	4.500,00		EUR 21,1600	95.220,00	0,87
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.200,00	9.200,00		EUR 30,7100	282.532,00	2,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.000,00	13.000,00		EUR 13,8850	347.125,00	3,17
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	17.000,00	17.000,00		EUR 8,7800	149.260,00	1,37
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.900,00	1.900,00		EUR 88,5800	168.302,00	1,54
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000,00	5.000,00	2.000,00	EUR 63,2400	189.720,00	1,74
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.750,00	1.750,00		EUR 67,3200	117.810,00	1,08
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.500,00	1.500,00		EUR 101,0500	151.575,00	1,39
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.600,00	8.600,00		EUR 19,5700	168.302,00	1,54
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	1.300,00	1.300,00		EUR 203,7000	264.810,00	2,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.750,00	4.000,00	8.250,00	EUR 89,0000	155.750,00	1,42
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	7.000,00	7.000,00		EUR 13,5000	94.500,00	0,86
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.400,00			EUR 190,7500	267.050,00	2,44
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	7.400,00	7.400,00		EUR 21,2500	157.250,00	1,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.300,00	6.300,00		EUR 106,0000	667.800,00	6,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.200,00	5.200,00		EUR 110,3400	573.768,00	5,25
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.500,00	6.500,00		EUR 21,7400	141.310,00	1,29
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	1.400,00	3.400,00	2.000,00	EUR 151,6000	212.240,00	1,94
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.000,00	4.000,00		EUR 42,0800	168.320,00	1,54
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	900,00	4.900,00	4.000,00	EUR 186,7000	168.030,00	1,54
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	5.700,00			EUR 81,6100	465.177,00	4,25
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	140,00			EUR 1.119,0400	156.665,60	1,43
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	5.000,00	5.000,00		EUR 74,3300	371.650,00	3,40
Summe Wertpapiervermögen					EUR	9.088.541,19	83,12
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 21.12.18	STK	12,00			EUR 12.241,5000	26.100,00	0,24
Summe Derivate					EUR	26.100,00	0,24
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	1.691.714,15			EUR	1.691.714,15	15,47
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	3,55			EUR	3,99	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	259.448,46			EUR	223.373,62	2,04
Summe Bankguthaben					EUR	1.915.091,76	17,52
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	-257,39			EUR	-226,87	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	-387,68			EUR	-51,99	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	-953,62			EUR	-92,32	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-26.100,00			EUR	-26.100,00	-0,24
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-26.471,18	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-69.670,40	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	10.933.591,37	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv					EUR		10,64
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv					STK		1.027.963,10
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		83,12
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,24

*) 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.

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.12.18	EUR	12,00	25,00	12.241,5000	1,000000	3.672.450,00
Summe Futures Kauf						3.672.450,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Schweizer Franken	(CHF)	1,134550	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,457250	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,890650	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,329500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK		-260
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	-500
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK		-1.600
Betsson AB Namn-Aktier B SK 0,67	STK		-11.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-8.850
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.500	-13.500
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	STK		-2.000
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK		-5.300
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	-25.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK		-1.760
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	STK	24.000	-24.000
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	STK		-74.000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK		-4.900
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK		-5.350
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	STK		-94.950
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	-8.000
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	STK		-45
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000	-20.000
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	STK	2.000	-2.000
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	STK		-71.200
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK		-500
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.000	-13.000
Andere Wertpapiere			
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK		-9.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-1.600
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	EUR		-350
0,500% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR		-350
4,875% BNP Paribas S.A. EO-Notes 2005(11/Und.)	EUR		-300
Zertifikate auf Aktien			
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 28.09.18 Vonovia	STK		-5.500
Organisierter Markt			
Bezugsrechte			
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	5.520	-5.520
Indexzertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 22.12.17 DAX	STK		-4.700
Opus-Charter.Iss. S.A. Cpmt108 Arx Germany Delta1 P.Z18(22)	EUR	300	-300
Verzinsliche Wertpapiere			
10,200% Deutsche Bank AG Aktienleihe 17(17)DAI	EUR		-600
7,500% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.17(18)MEO	EUR		-250
8,000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(18)DBK	EUR		-200
Zertifikate auf Aktien			
Citigroup Global Mkts Europe CA.BO.Z 27.12.18 NIKE	STK		-8.000
Commerzbank AG BO.C.Z 20.12.17 Dt.Bank	STK	26.000	-26.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH CA.BO.Z 20.12.17 Bayer	STK		-2.600
Wertpapier-Investmentanteile			
Xtrackers LevDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	5.200	-5.200

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
B&B Fonds - Offensiv
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	31.404,03
Dividendenerträge	151.554,87
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-33.716,62
Zinsen aus Geldanlagen	2.008,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	12.074,45
Erträge insgesamt	163.325,47
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-111.641,14
Verwaltungsvergütung	-16.746,17
Verwahrstellenvergütung	-12.336,59
Vertriebsprovision	-83.730,91
Prüfungskosten	-10.666,90
Taxe d'abonnement	-5.109,98
Veröffentlichungskosten	-541,06
Zinsaufwendungen	-5.519,67
Regulatorische Kosten	-8.667,01
Sonstige Aufwendungen	-14.555,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-15.945,81
Aufwendungen insgesamt	-285.460,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-122.134,92
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.371.306,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	108.672,22
Realisierte Verluste	-2.184.526,27
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-160.966,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-865.514,11
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-987.649,03

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
B&B Fonds - Offensiv**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		11.716.007,14
Mittelzuflüsse	1.384.159,12	
Mittelabflüsse	-381.082,71	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.003.076,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich		56.165,39
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-987.649,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-854.008,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		10.933.591,37

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	1.027.963,104	EUR	10.933.591,37	10,64
30.09.2017	938.643,086	EUR	11.716.007,14	12,48
30.09.2016	811.354,567	EUR	9.712.161,52	11,97

Konsolidierung des B&B Fonds zum 30. September 2018

B&B Fonds	Summe in EUR
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	58.614.013,46
Derivate	98.450,00
Bankguthaben	3.050.136,10
Sonstige Vermögensgegenstände	117.122,98
Bankverbindlichkeiten	-101.477,83
Zinsverbindlichkeiten	-593,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-360.425,17
Netto-Fondsvermögen	61.417.225,92
Vermögensentwicklung des Fonds	
Netto-Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	71.448.822,95
Mittelzuflüsse	5.877.629,65
Mittelabflüsse	-8.973.504,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-81.512,64
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	-3.599.829,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-3.254.379,82
Netto-Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	61.417.225,92
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zinserträge aus Wertpapieren	295.098,08
Dividendenerträge	158.691,27
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-34.944,40
Erträge aus Investmentanteilen	100.733,77
Zinsen aus Geldanlagen	11.976,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.773,49
Erträge insgesamt	526.781,79
Anlageberatervergütung	-666.082,51
Verwaltungsvergütung	-99.912,50
Verwahrstellenvergütung	-49.541,11
Vertriebsprovision	-477.696,30
Prüfungskosten	-42.667,56
Taxe d'abonnement	-18.621,01
Veröffentlichungskosten	-2.694,53
Zinsaufwendungen	-71.447,84
Regulatorische Kosten	-28.800,49
Sonstige Aufwendungen	-58.249,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	38.076,57
Aufwendungen insgesamt	-1.477.637,13
Ordentlicher Nettoaufwand inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	-950.855,34
Realisierte Gewinne	3.617.429,46
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	6.561,06
Realisierte Verluste	-6.314.613,34
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	41.648,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.648.974,32
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.599.829,66

Hinweis zum konsolidierten Fondsvermögen

Der Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 633.150,00 in die Teilfonds B&B Fonds - Defensiv und EUR 1.606.640,00 in den B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.713.040,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das konsolidierte Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 57.464.395,89.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018 (Anhang)

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 Verwaltungsverreglements) 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 Anteilsklassen 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.

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 11.122,72
B&B Fonds - Ausgewogen	EUR 20.961,73
B&B Fonds - Dynamisch	EUR 23.959,46
B&B Fonds - Offensiv	EUR 40.260,17



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
B&B Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des B&B Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens per 30. September 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018;
- 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 vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß 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.

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

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

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 zuständig für die Beaufsichtigung 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, 21. Dezember 2018

Markus Mees

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018

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 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).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG ^{*)} / §56 InvStG ^{**)} für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de)

*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

***) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

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 abzgl. 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.

	Ongoing Charges per 30. September 2018	Performance-Fee per 30. September 2018
B&B Fonds - Defensiv	2,24%	0,00%
B&B Fonds - Ausgewogen	3,67%	0,00%
B&B Fonds - Dynamisch	3,78%	0,00%
B&B Fonds - Offensiv	2,36%	0,00%

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.

	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2018
B&B Fonds - Defensiv	109,98%
B&B Fonds - Ausgewogen	81,02%
B&B Fonds - Dynamisch	118,07%
B&B Fonds - Offensiv	277,60%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

im Teilfonds B&B Fonds - Defensiv	5%
im Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen	8%
im Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch	14%
im Teilfonds B&B Fonds - Offensiv	22%

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	4,88%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	17,80%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	11,62%

Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Minimale Auslastung des VaR-Limits	10,87%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	29,90%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	20,04%

Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,84%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	46,32%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	27,49%

Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Minimale Auslastung des VaR-Limits	16,86%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	76,81%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,12%

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 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung	47.284,80	7.031,01	0
davon: fixe Vergütung	45.873,94	6.393,72	0
davon: variable Vergütung	1.410,86	637,29	0
Anzahl der Begünstigten	104	4	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
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 Inhaber-Anteile A	1,50
Amundi-Abs.Volatil.World Equs Nam.-Ant. AU (C) o.N.	1,20
Baumann and Partners - GANESHA Inhaber-Anteile A EUR o.N.	1,80
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile B EUR o.N.	1,60
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Regist.Shares USD (ACC) o.N.	0,05
DKO-Renten Spezial Inhaber-Anteile T o.N.	0,30
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
GS&P Fds-Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	0,12
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	0,05
Gutenberg Patrimoine Actions au Porteur o.N.	1,79
iShs-AEX UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	0,30
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
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	0,25
LuxTopic - Aktien Europa Inhaber-Anteile A o.N.	1,12
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	0,20
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Conv.Fd Reg. Shs Cl. A Acc.(EUR) 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
Prosperity C.M.-Russ.Prospect.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	0,05
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant.(R)VT Stückorder o.N.	1,50
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	1,75
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	1,50
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
Xtrackers LevDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,35
ÖKOBASIS One World Protect Inhaber-Anteile R	1,75
ÖKOBASIS Renten Plus Inhaber-Anteile 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.