

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

B&B Fonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K1536



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds B&B Fonds mit seinen Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen, B&B Fonds - Dynamisch, B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) und B&B Fonds - Offensiv (fusioniert).

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	7
B&B Fonds - Ausgewogen	11
B&B Fonds - Dynamisch	19
B&B Fonds - Defensiv (fusioniert)	27
B&B Fonds - Offensiv (fusioniert)	31
B&B Fonds Zusammenfassung	36
Prüfungsvermerk	39
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	44



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)
Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:
GIP Fonds-Service GmbH
Nagelstraße 14, D-54290 Trier



Anlageberater

B&B Concepts S.A.

7, Garerstrooss, L-6868 Wecker

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Die Weltwirtschaft zeigte sich 2025 insgesamt stabil, jedoch mit großen regionalen Unterschieden. Während die USA dank starker Binnennachfrage und Produktivitätsgewinnen robust wuchsen, entwickelte sich die Eurozone uneinheitlich.

In Deutschland führten schwache Exporte, Fachkräftemangel und eine rückläufige Industrieproduktion nur zu geringem Wachstum. Belastend wirkten die unter Präsident Trump eingeführten US-Zölle, die steigende Staatsverschuldung und die wachsende politische Instabilität in Europa.

Trotz dieses Umfelds entwickelten sich die Aktienmärkte überraschend positiv. Der DAX schloss das dritte Jahr in Folge im Plus. Treiber waren hier die Hoffnungen auf ein Ende des Ukrainekriegs sowie politische Veränderungen mit neuen Fiskalprogrammen.

Auch die US-Börsen legten deutlich zu, getragen von Technologiewerten und dem KI-Boom. Unterstützend für die Aktienmärkte wirkten die Zinssenkungen großer Notenbanken, darunter vier Leitzinssenkungen der EZB.

Während die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fiel, stieg sie in Deutschland an. Der US-Dollar verlor infolge der Zollpolitik an Wert, während sogenannte „sichere Häfen“ wie Gold von globalen Unsicherheiten und hoher Nachfrage profitierten.

Bezeichnung	Typ	Wertentwicklung 2025
Euro Stoxx 50	Kursindex	+ 18,29 %
DAX	Kursindex	+ 19,96 %
S&P 500	Kursindex	+ 16,39 %
REX-Gesamt	Kursindex	+ 1,35 %

Entwicklung

Das Börsengeschehen des vergangenen Geschäftsjahrs war von Volatilität, geopolitischen Unsicherheiten und teils impulsiven Marktreaktionen auf politische Äußerungen gekennzeichnet. In diesem anspruchsvollen Umfeld konnten die Teilfonds dennoch, durch eine flexible Anpassung der Portfoliostruktur und eine konsequente Ausrichtung der Strategien, profitieren. Diese aktive und vorausschauende Steuerung leistete einen wesentlichen Beitrag zur Stabilisierung der Fondsergebnisse und zur nachhaltigen Performance im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025.

Der Teilfonds „B&B Fonds – Defensiv“ war im abgelaufenen Geschäftsjahr schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen aus dem Euroraum investiert. Die Aktienquote bestand aus soliden Unternehmen mit defensiver Ausrichtung. Mit Wirkung zum 27. November 2025 wurde der Fonds B&B Fonds – Defensiv in den Fonds B&B Fonds – Ausgewogen verschmolzen. Die Verschmelzungen erfolgte in Übereinstimmung mit dem Artikel 13 des aktuell gültigen Verwaltungsreglements des B&B Fonds.

Der Teilfonds „B&B Fonds – Ausgewogen“ investierte in eine Kombination aus aktiv gemanagten globalen Misch- und Rentenfonds sowie in Aktienfonds mit Fokus auf die USA und Europa. Die breite Streuung über unterschiedliche Anlageklassen und Wirtschaftssektoren erwies sich als stabilisierender Faktor. In ausgewählten Marktphasen wurden zusätzlich derivative Indexinstrumente eingesetzt, um das Risiko weiter zu begrenzen. Im Berichtsjahr erreichte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,89 %.

Der Teilfonds „B&B Fonds – Dynamisch“ war überwiegend in aktiv verwaltete Aktienfonds mit Schwerpunkt auf den US-amerikanischen und europäischen Märkten investiert. Insbesondere die gezielte Positionierung in wachstumsstarken US-Unternehmen und Goldminenaktien leistete einen maßgeblichen Beitrag zur positiven Entwicklung. Ergänzend wurden thematische Fonds mit Fokus auf aussichtsreiche Branchen und Regionen beigemischt, um die Diversifikation weiter zu erhöhen. Zur Steuerung des Risikos kamen situativ Indexoptionen zum Einsatz. Die Wertentwicklung des Fonds belief sich im Berichtszeitraum auf + 8,0 %.

Der Teilfonds „B&B Fonds – Offensiv“ konzentrierte sich auf eine selektive Auswahl von Aktien europäischer und US-amerikanischer Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen und langfristigem Wachstumspotenzial. Zur Reduzierung von Marktschwankungen wurde ein aktives Risikomanagement umgesetzt, das auch den Einsatz von Absicherungsinstrumenten wie Indexoptionen umfasste. Mit Wirkung zum 27. November 2025 wurde der Fonds B&B Fonds – Offensiv in den Fonds B&B Fonds – Dynamisch verschmolzen. Die Verschmelzungen erfolgte in Übereinstimmung mit dem Artikel 13 des aktuell gültigen Verwaltungsreglements des B&B Fonds.

Ausblick

Auch das Börsenjahr 2026 birgt einiges an Unsicherheitspotential. Aber sinkende Inflationsraten und eine robuste US-Wirtschaft dürften das globale Wachstum stützen. Für Deutschland bleiben die Aussichten für das Wirtschaftswachstum verhalten, dennoch wird eine positive Entwicklung des Aktienmarktes erwartet. Fiskalpolitische Impulse, insbesondere durch Infrastruktur- und Verteidigungsinvestitionen, könnten die Konjunktur stärker beleben als derzeit prognostiziert. Zusätzliche Unterstützung für die Märkte könnte zudem ein Ende des Ukrainekriegs bringen.

Technologie- und KI-Aktien zählten bereits 2025 zu den Gewinnern und verfügen weiterhin über erhebliches Wachstumspotenzial, da Unternehmen ihre Investitionen in diesem Bereich ausweiten. Insgesamt rechnen wir überwiegend mit steigenden Kursen, wenngleich Risiken wie geopolitische Spannungen, mögliche Überbewertungen im Technologiesektor sowie Unsicherheiten bei Inflation und Zinsen bestehen bleiben. Gold und Silber dürften weiterhin von geopolitischen Risiken, einem schwächeren US-Dollar und geldpolitischen Entscheidungen der Fed profitieren. Wir erwarten, dass die US-Notenbank ihren Zinssenkungskurs fortsetzt, was auch festverzinslichen Wertpapieren Chancen durch laufende Erträge und Kursgewinne eröffnet.

2026 wird daher weniger ein Buy-and-Hold-Jahr sein, sondern erfordert ein aktives und konsequentes Risikomanagement.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 31. Dezember 2025

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss 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 Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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 Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Der Teilfonds B&B Fonds - Defensiv („übertragender Teilfonds“) wurde mit dem Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Des Weiteren wurde der Teilfonds B&B Fonds - Offensiv („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen.

Die übertragenden Teilfonds wurden aus geschäftsstrategischen Gründen mit den übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Die Verschmelzungen erfolgten im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen sowie im Interesse der Anleger, da eine wirtschaftliche Fortführung der übertragenden Teilfonds in der gegenwärtigen Struktur nicht mehr gewährleistet werden konnte.

Die Verschmelzungen erfolgten mit Wirkung zum 27. November 2025 auf Basis der Anteilwerte vom 25. November 2025, die am 26. November 2025 berechnet wurden.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil B&B Fonds - Defensiv (LU0614923059) zu 0,8663124 Anteile B&B Fonds - Ausgewogen (LU0614923133)

1 Anteil B&B Fonds - Offensiv (LU0614923307) zu 0,8217883 Anteile B&B Fonds - Dynamisch (LU0614923216)



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

B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	6,89 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	8,00 %
B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) / LU0614923059 (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)	3,46 %
B&B Fonds - Offensiv (fusioniert) / LU0614923307 (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)	3,41 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,50 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,45 %
B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) / LU0614923059 (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)*	2,82 %
B&B Fonds - Offensiv (fusioniert) / LU0614923307 (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)*	2,16 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,50 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,45 %
B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) / LU0614923059 (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)*	2,82 %
B&B Fonds - Offensiv (fusioniert) / LU0614923307 (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)*	2,16 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

B&B Fonds - Ausgewogen (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	41 %
B&B Fonds - Dynamisch (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	72 %
B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)	91 %
B&B Fonds - Offensiv (fusioniert) (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)	128 %

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

Verwendung der Erträge

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

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

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

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

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

* annualisiert aufgrund Teilfondsverschmelzung zum 27. November 2025



Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.
Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

B&B Fonds - Ausgewogen (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3.932,59 EUR
B&B Fonds - Dynamisch (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4.885,71 EUR
B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)	2.192,95 EUR
B&B Fonds - Offensiv (fusioniert) (vom 1. Januar 2025 bis 25. November 2025)	11.396,45 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								2.954.701,48	17,57
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	800,00	800,00	0,00	EUR	208,35	166.680,00	0,99
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	EUR	120,40	144.480,00	0,86
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	200,00	200,00	0,00	EUR	918,40	183.680,00	1,09
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	600,00	600,00	0,00	USD	314,55	160.491,52	0,95
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	232,53	138.416,60	0,82
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	200,00	200,00	0,00	USD	693,71	117.982,91	0,70
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	503,71	214.171,52	1,27
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	243,97	103.733,15	0,62
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	77,41	164.569,07	0,98
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	Stück	150,00	150,00	0,00	USD	884,42	112.813,47	0,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	487,48	165.816,57	0,99
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	164,34	111.800,67	0,66
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	120,37	481.480,00	2,86
Jersey									
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	607,75	303.875,00	1,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Organisierter Markt									
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
UniCredit Bank GmbH SXXR Indexzert(2009/unlim.)	DE000HV0AYF4	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	EUR	146,75	190.775,00	1,13
Schweiz									
UBS AG ZT02/Open End DAX30 Dt.Telekom	CH0014075649	Stück	800,00	800,00	0,00	EUR	242,42	193.936,00	1,15
								10.929.581,80	64,99
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	700,00	0,00	0,00	EUR	989,92	692.944,00	4,12
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476250	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	66,05	396.300,00	2,36
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	Anteile	650,00	0,00	0,00	EUR	1.091,03	709.169,50	4,22
MEAG AktienSelect Inhaber-Anteile A	DE0001619997	Anteile	2.400,00	0,00	-2.000,00	EUR	175,36	420.864,00	2,50
Irland									
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD	IE00BSJCNS13	Anteile	14.000,00	0,00	0,00	USD	28,78	342.574,09	2,04
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc	IE00B3VPKB53	Anteile	430,00	0,00	0,00	USD	619,25	226.436,07	1,35
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc.	IE00BHJYDV33	Anteile	4.500,00	4.500,00	0,00	EUR	50,68	228.060,00	1,36
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A	IE00BQQP9F84	Anteile	2.500,00	0,00	0,00	USD	98,91	210.276,80	1,25
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BFMXXD54	Anteile	10.000,00	8.500,00	0,00	USD	132,74	1.128.789,49	6,71
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	IE00BL25JM42	Anteile	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	61,93	473.974,23	2,82
Luxemburg									
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V	LU0173899633	Anteile	5.100,00	0,00	-5.300,00	EUR	120,31	613.581,00	3,65
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V	LU0254656522	Anteile	10.000,00	0,00	-8.628,48	EUR	55,38	553.800,00	3,29
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile	LU0113590789	Anteile	104.000,00	12.000,00	-13.000,00	EUR	21,83	2.270.320,00	13,50
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile	LU0131669946	Anteile	42.000,00	8.000,00	0,00	EUR	29,40	1.234.800,00	7,34
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD	LU0929966207	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	USD	38,60	164.122,62	0,98
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D	LU0274211217	Anteile	21.000,00	21.000,00	0,00	EUR	60,17	1.263.570,00	7,51
								2.969.989,85	17,66
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.970.651,73			EUR		2.970.651,73	17,66



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-41.238,00			JPY		-224,27	-0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-514,61			USD		-437,61	-0,00
Gesamtaktiva								16.854.273,13	100,21
Verbindlichkeiten									
aus									
Anlageberatungsvergütung			-15.191,32			EUR		-15.191,32	-0,09
Prüfungskosten			-4.569,74			EUR		-4.569,74	-0,03
Risikomanagementvergütung			-719,79			EUR		-719,79	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.497,90			EUR		-1.497,90	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-11.393,50			EUR		-11.393,50	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-780,82			EUR		-780,82	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.822,95			EUR		-1.822,95	-0,01
Gesamtpassiva								-35.976,02	-0,21
Teilfondsvermögen**								16.818.297,11	100,00
Anteilwert						EUR		10,55	
Umlaufende Anteile						STK		1.594.850,755	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
Japanische Yen	JPY	183,8750	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1760	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Ausgewogen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V	DE000A2QCX37	EUR	0,00	-4.000,00
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile B	LU0614923059	EUR	0,00	-29.000,00
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile B	LU0614923307	EUR	0,00	-151.000,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT	LU1748855837	EUR	0,00	-2.000,00
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	EUR	0,00	-3.000,00
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR	LU0227384020	EUR	0,00	-25.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	12.654,56
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	106,14
Erträge aus Investmentanteilen	59.939,83
Erträge aus Bestandsprovisionen	31.391,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	31.316,91
Summe der Erträge	135.408,81
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-113.358,72
Verwaltungsvergütung	-14.734,28
Verwahrstellenvergütung	-6.311,26
Depotgebühren	-2.359,50
Taxe d'abonnement	-2.772,55
Prüfungskosten	-14.211,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.193,68
Anlageberatungsvergütung	-122.785,80
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Zinsaufwendungen	-878,61
Sonstige Aufwendungen	-6.234,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-93.528,73
Summe der Aufwendungen	-401.006,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	-265.598,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	967.550,78
Realisierte Verluste	-553.429,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich	109.333,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	523.455,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	257.857,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	660.703,92
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	742.126,31
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-81.422,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	918.561,23



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens B&B Fonds - Ausgewogen

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	11.963.430,77
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	3.983.427,18
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	183.757,64
Mittelzuflüsse aus Teilfondsverschmelzung	4.824.355,49
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.024.685,95
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-47.122,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	918.561,23
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	742.126,31
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-81.422,39
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	16.818.297,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	in EUR
zum 31.12.2025	
Teilfondsvermögen	16.818.297,11
Anteilwert	10,55
Umlaufende Anteile	1.594.850,755
zum 31.12.2024	
Teilfondsvermögen	11.963.430,77
Anteilwert	9,87
Umlaufende Anteile	1.211.999,522
zum 31.12.2023	
Teilfondsvermögen	12.309.988,86
Anteilwert	9,17
Umlaufende Anteile	1.342.860,283

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								4.756.628,73	23,49
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	EUR	208,35	250.020,00	1,23
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	120,40	240.800,00	1,19
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	330,00	330,00	0,00	EUR	918,40	303.072,00	1,50
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	314,55	240.737,28	1,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	232,53	257.059,40	1,27
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	693,71	176.974,36	0,87
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	503,71	342.674,43	1,69
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	243,97	186.719,67	0,92
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	77,41	230.396,70	1,14
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	884,42	225.626,94	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	600,00	600,00	0,00	USD	487,48	248.724,86	1,23
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	164,34	181.676,09	0,90
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	120,37	601.850,00	2,97
Jersey									
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	Stück	800,00	800,00	0,00	EUR	607,75	486.200,00	2,40



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Organisierter Markt									
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
UniCredit Bank GmbH SXXR Indexzert(2009/unlim.)	DE000HV0AYF4	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR	146,75	396.225,00	1,96
Schweiz									
UBS AG ZT02/Open End DAX30 Dt.Telekom	CH0014075649	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR	242,42	387.872,00	1,92
								13.695.463,07	67,64
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	Anteile	350,00	0,00	0,00	EUR	1.091,03	381.860,50	1,89
Irland									
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg. Shs A USD Acc.	IE00BF16M727	Anteile	5.100,00	5.100,00	0,00	USD	44,83	194.402,40	0,96
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD	IE00BSJCMS13	Anteile	13.000,00	0,00	0,00	USD	28,78	318.104,51	1,57
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc	IE00B3VPKB53	Anteile	430,00	0,00	0,00	USD	619,25	226.436,07	1,12
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc.	IE00BHJYDV33	Anteile	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	50,68	278.740,00	1,38
iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BP3QZ601	Anteile	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	68,32	546.560,00	2,70
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B4JNQZ49	Anteile	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	16,23	206.960,33	1,02
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A	IE00BQQP9F84	Anteile	6.500,00	3.000,00	0,00	USD	98,91	546.719,67	2,70
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BFMXXD54	Anteile	13.000,00	13.000,00	-4.000,00	USD	132,74	1.467.426,34	7,25
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D	IE00B9MRHC27	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	50,25	201.000,00	0,99
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	IE00BL25JM42	Anteile	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	61,93	737.293,25	3,64
Luxemburg									
Amundi Ind.Sol.-A.Co.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR	LU1437017350	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	80,72	403.575,00	1,99
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V	LU0173899633	Anteile	14.500,00	0,00	-4.100,00	EUR	120,31	1.744.495,00	8,62
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile	LU0113590789	Anteile	126.000,00	14.000,00	-24.500,00	EUR	21,83	2.750.580,00	13,58
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile	LU0131669946	Anteile	58.000,00	9.000,00	0,00	EUR	29,40	1.705.200,00	8,42
UBS MSCI World Soc.Res. Namens-Anteile (USD) A-dis	LU0629459743	Anteile	3.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	160,62	481.860,00	2,38
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D	LU0274211217	Anteile	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	60,17	1.504.250,00	7,43
								1.838.694,79	9,08
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.839.400,87			EUR		1.839.400,87	9,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-830,32				USD	-706,08	-0,00
								274,70	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Forderungen			274,70				EUR	274,70	0,00
Gesamtaktiva								20.291.061,29	100,21
Verbindlichkeiten									
aus									
Anlageberatungsvergütung			-18.204,65				EUR	-18.204,65	-0,09
Prüfungskosten			-4.569,74				EUR	-4.569,74	-0,02
Risikomanagementvergütung			-719,79				EUR	-719,79	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.756,31				EUR	-1.756,31	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-13.653,50				EUR	-13.653,50	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-935,68				EUR	-935,68	-0,00
Verwaltungsvergütung			-2.184,55				EUR	-2.184,55	-0,01
Gesamtpassiva								-42.024,22	-0,21
Teilfondsvermögen**								20.249.037,07	100,00
Anteilwert							EUR	11,34	
Umlaufende Anteile							STK	1.785.919,076	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
US-Dollar	USD	1,1760	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Dynamisch, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	EUR	0,00	-3.000,00
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile B	LU0614923307	EUR	0,00	-225.000,00
GQG GI. UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Registered Acc.Shs A EUR	IE00BYW5Q247	EUR	0,00	-12.000,00
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	EUR	0,00	-5.700,00
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V	LU0254656522	EUR	0,00	-6.454,78
MUF-Amundi MSCI New Ener.UCITS Actions au Port.Dist	FR0010524777	EUR	0,00	-8.000,00
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR	LU0491217419	EUR	0,00	-700,00
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD	LU0929966207	USD	0,00	-12.000,00
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD	IE00BJZ2DD79	USD	0,00	-2.300,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	12.625,72
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	163,00
Erträge aus Investmentanteilen	32.311,31
Erträge aus Bestandsprovisionen	33.566,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	23.934,47
Summe der Erträge	102.600,74
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-133.711,85
Verwaltungsvergütung	-17.386,99
Verwahrstellenvergütung	-7.447,47
Depotgebühren	-3.337,22
Taxe d'abonnement	-2.960,85
Prüfungskosten	-14.211,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.164,43
Anlageberatungsvergütung	-144.893,33
Risikomanagementvergütung	-8.637,48
Zinsaufwendungen	-1.524,47
Sonstige Aufwendungen	-5.708,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-111.351,93
Summe der Aufwendungen	-466.335,85
III. Ordentliches Nettoergebnis	-363.735,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.425.928,08
Realisierte Verluste	-737.641,16
Außerordentlicher Ertragsausgleich	157.108,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	845.395,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	481.659,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	811.786,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	958.300,27
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-146.513,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.293.446,37



Entwicklung des Teilfondsvermögens B&B Fonds - Dynamisch

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.090.557,42
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	4.934.723,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	226.430,86
Mittelzuflüsse aus Teilfondsverschmelzung	5.788.828,47
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.080.535,38
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-69.690,67
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.293.446,37
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	958.300,27
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-146.513,84
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	20.249.037,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

in EUR

zum 31.12.2025

Teilfondsvermögen	20.249.037,07
Anteilwert	11,34
Umlaufende Anteile	1.785.919,076

zum 31.12.2024

Teilfondsvermögen	14.090.557,42
Anteilwert	10,50
Umlaufende Anteile	1.341.739,969

zum 31.12.2023

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

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



B&B Fonds - Defensiv (fusioniert)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Defensiv (fusioniert), soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	EUR	0,00	-350,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	EUR	0,00	-3.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277	EUR	0,00	-200.000,00
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2625968693	EUR	0,00	-250.000,00
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	0,00	-250.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580	EUR	0,00	-400.000,00
Deutsche Bank AG DM-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345759	DEM	0,00	-600.000,00
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EU000A1U9894	EUR	0,00	-300.000,00
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	EUR	0,00	-250.000,00
Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	FR0000471930	EUR	0,00	-200.000,00
Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	0,00	-250.000,00
PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	0,00	-200.000,00
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591	EUR	0,00	-300.000,00
Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	EUR	0,00	-150.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0908570459	EUR	200.000,00	-200.000,00
Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	DE000A2R7JD3	EUR	0,00	-100.000,00
andere Wertpapiere (Genussscheine)				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine	CH0012032048	CHF	0,00	-450,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	0,00	-200.000,00
ELO S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR	0,00	-300.000,00
JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	EUR	0,00	-200.000,00
paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86	EUR	0,00	-125.000,00
Zertifikate				
UniCredit Bank GmbH HVB O.End 14(15/unl.)	DE000HY3X0L6	EUR	0,00	-5.300,00
Investmentanteile				
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V	LU0254656522	EUR	0,00	-8.138,66
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D	LU0274211217	EUR	0,00	-1.500,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	105.748,70
Zinsen aus Bankguthaben	7.172,45
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	7.993,91
Erträge aus Investmentanteilen	1.027,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.264,03
Summe der Erträge	114.678,20
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-22.867,97
Verwaltungsvergütung	-5.488,32
Verwahrstellenvergütung	-2.350,56
Depotgebühren	-1.143,09
Taxe d'abonnement	-2.091,75
Prüfungskosten	-22.435,78
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.826,43
Anlageberatungsvergütung	-45.736,11
Risikomanagementvergütung	-7.917,69
Zinsaufwendungen	-0,13
Sonstige Aufwendungen	-5.682,16
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.816,36
Summe der Aufwendungen	-122.723,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	-8.045,43
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	164.980,50
Realisierte Verluste	-231.605,44
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.661,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-64.963,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-73.009,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	250.079,18
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.994,05
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	263.073,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	177.070,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens B&B Fonds - Defensiv (fusioniert)

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.014.340,63
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-5.190.197,11
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.118,22
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-427.959,84
Mittelabflüsse aus Teilfondsverschmelzung	-4.824.355,49
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.213,69
Ergebnis des Geschäftsjahres	177.070,17
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.994,05
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	263.073,23
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	in EUR
zum 31.12.2025**	
Teilfondsvermögen	0,00
Anteilwert	0,00
Umlaufende Anteile	0,000
zum 31.12.2024	
Teilfondsvermögen	5.014.340,63
Anteilwert	8,67
Umlaufende Anteile	578.309,827
zum 31.12.2023	
Teilfondsvermögen	5.288.473,50
Anteilwert	8,66
Umlaufende Anteile	610.779,167

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

** Der Teilfonds wurde zum 27. November 2025 verschmolzen.



B&B Fonds - Offensiv (fusioniert)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des B&B Fonds - Offensiv (fusioniert), soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	EUR	0,00	-900,00
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-300,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	0,00	-1.000,00
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	CHF	0,00	-486,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	USD	0,00	-800,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	0,00	-2.200,00
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	USD	450,00	-450,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	0,00	-310,00
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	CHF	0,00	-3.500,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	EUR	0,00	-750,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	USD	300,00	-700,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/	US09075V1026	USD	0,00	-600,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	0,00	-4.300,00
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	USD	0,00	-5.000,00
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	USD	700,00	-700,00
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	USD	2.100,00	-4.000,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	EUR	0,00	-4.400,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	EUR	0,00	-12.500,00
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	USD	0,00	-180,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	0,00	-5.000,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	EUR	13.000,00	-13.000,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	EUR	0,00	-3.500,00
JOST Werke SE Inhaber-Aktien	DE000JST4000	EUR	0,00	-5.000,00
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	USD	0,00	-1.000,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR000121014	EUR	0,00	-200,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	160,00	-160,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	0,00	-1.100,00
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	USD	0,00	-3.700,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	1.500,00	-1.500,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares	US7427181091	USD	1.000,00	-2.500,00
RWE AG Inhaber-Aktien	DE0007037129	EUR	4.000,00	-4.000,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	0,00	-1.700,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	EUR	1.500,00	-1.500,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	USD	0,00	-1.900,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	200,00	-500,00
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	USD	1.000,00	-1.000,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	0,00	-850,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	186,00	-4.449,00
Zertifikate				
BNP Paribas Issuance B.V. Hang Seng Index Zt.00(03/Und.)	DE0005718605	EUR	0,00	-500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	EUR	2.000,00	-2.000,00
Raiffeisen Bank Intl AG O.END.Z.(11/Und.) DAX	AT0000A04QY3	EUR	0,00	-2.500,00
andere Wertpapiere (Genussscheine)				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine	CH0012032048	CHF	0,00	-550,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Wirecard AG Inhaber-Aktien	DE0007472060	EUR	0,00	-900,00
Zertifikate				
Société Générale Effekten GmbH TRACKER MDAX	DE000SQ79WS3	EUR	2.000,00	-2.000,00
UniCredit Bank GmbH HVB O.End 14(15/unl.)	DE000HY3X0L6	EUR	0,00	-5.300,00
UniCredit Bank GmbH SXDP Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873432	EUR	0,00	-2.500,00
Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) S&P500	DE000VQ8MZT9	EUR	0,00	-7.400,00
nicht notiert				
Aktien				
Vonovia SE Dividende Securities	DE000A40ZU31	EUR	4.259,40	-4.259,40
Investmentanteile				
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V	LU0173899633	EUR	0,00	-1.000,00
InvescoMI S&P US Techn ETF Registered Shares Acc	IE00B3VSSL01	USD	1.000,00	-1.000,00
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile	LU0113590789	EUR	0,00	-36.000,00
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	IE00BL25JM42	USD	6.000,00	-6.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	8.095,62
Dividenderträge (nach Quellensteuer)	57.773,68
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.377,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.938,23
Summe der Erträge	43.308,80
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-49.703,18
Verwaltungsvergütung	-9.686,40
Verwahrstellenvergütung	-4.149,12
Depotgebühren	-2.218,60
Taxe d'abonnement	-3.618,23
Prüfungskosten	-22.435,78
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.616,18
Anlageberatungsvergütung	-52.319,11
Risikomanagementvergütung	-7.917,69
Zinsaufwendungen	-286,06
Sonstige Aufwendungen	-8.097,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	60.355,87
Summe der Aufwendungen	-114.692,43
III. Ordentliches Nettoergebnis	-71.383,63
IV. Veräußerungsgeschäfte	1.575.623,06
Realisierte Gewinne	3.038.178,04
Realisierte Verluste	-1.015.331,57
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-447.223,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.575.623,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.504.239,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.533.746,35
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.608.484,08
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	74.737,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.506,92



Entwicklung des Teilfondsvermögens B&B Fonds - Offensiv (fusioniert)

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.988.498,45
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-9.370.797,30
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.627,26	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.634.596,09	
Mittelabflüsse aus Teilfondsverschmelzung	-5.788.828,47	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		411.805,77
Ergebnis des Geschäftsjahres		-29.506,92
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.608.484,08	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	74.737,73	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	in EUR
zum 31.12.2025**	
Teilfondsvermögen	0,00
Anteilwert	0,00
Umlaufende Anteile	0,000
zum 31.12.2024	
Teilfondsvermögen	8.988.498,45
Anteilwert	8,79
Umlaufende Anteile	1.022.321,686
zum 31.12.2023	
Teilfondsvermögen	8.144.538,61
Anteilwert	7,83
Umlaufende Anteile	1.040.216,485

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

** Der Teilfonds wurde zum 27. November 2025 verschmolzen.



B&B Fonds Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht B&B Fonds

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	7.711.330,21	20,80
Investmentanteile	24.625.044,87	66,43
Bankguthaben	4.808.684,64	12,97
Sonstige Forderungen	274,70	0,00
Gesamtaktiva	37.145.334,42	100,21
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Anlageberatungsvergütung	-33.395,97	-0,09
Prüfungskosten	-9.139,48	-0,02
Risikomanagementvergütung	-1.439,58	-0,00
Taxe d'abonnement	-3.254,21	-0,01
Vertriebsstellenvergütung	-25.047,00	-0,07
Verwahrstellenvergütung	-1.716,50	-0,00
Verwaltungsvergütung	-4.007,50	-0,01
Gesamtpassiva	-78.000,24	-0,21
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	37.067.334,18	100,00

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



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung B&B Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	105.748,70
Zinsen aus Bankguthaben	40.548,35
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	66.036,73
Erträge aus Investmentanteilen	93.278,31
Erträge aus Bestandsprovisionen	67.335,34
Ordentlicher Ertragsausgleich	23.049,12
Summe der Erträge	395.996,55
II. Aufwendungen	
Vertriebsstellenvergütung	-319.641,72
Verwaltungsvergütung	-47.295,99
Verwahrstellenvergütung	-20.258,41
Depotgebühren	-9.058,41
Taxe d'abonnement	-11.443,38
Prüfungskosten	-73.294,91
Druck- und Veröffentlichungskosten	-58.800,72
Anlageberatungsvergütung	-365.734,35
Risikomanagementvergütung	-33.110,34
Zinsaufwendungen	-2.689,27
Sonstige Aufwendungen	-25.722,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-137.708,43
Summe der Aufwendungen	-1.104.758,83
III. Ordentliches Nettoergebnis	-708.762,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.596.637,40
Realisierte Verluste	-2.538.007,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-179.120,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.879.509,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.170.747,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	188.823,18
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	78.948,45
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	109.874,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.359.570,85



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens B&B Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.056.827,27
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-5.642.843,28
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	524.933,98	
Mittelzuflüsse aus Teilfondsverschmelzungen	10.613.183,96	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.167.777,26	
Mittelabflüsse aus Teilfondsverschmelzungen	-10.613.183,96	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		293.779,34
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.359.570,85
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	78.948,45	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	109.874,73	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.067.334,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. Dezember 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 9. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Ausgewogen

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Ausgewogen einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	53,3 %
Maximum	112,2 %
Durchschnitt	80,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,42 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Dynamisch

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Dynamisch einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem globalen Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	39,9 %
Maximum	85,4 %
Durchschnitt	63,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,17 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Defensiv (fusioniert)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Defensiv (fusioniert) einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,0 %
Maximum	89,7 %
Durchschnitt	71,0 %



Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds B&B Fonds - Offensiv (fusioniert)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des B&B Fonds - Offensiv (fusioniert) einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,0 %
Maximum	89,4 %
Durchschnitt	62,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,37 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.

