



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2020

B&B Fonds

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1536

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds

«B&B Fonds»

umfasst folgende Teilfonds:

- Defensiv
- Ausgewogen
- Dynamisch
- Offensiv

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Teilfonds Ausgewogen	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Teilfonds Defensiv	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Teilfonds Dynamisch	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Teilfonds Offensiv	14
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14

Inhaltsverzeichnis

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15
Zusammenfassung des B&B Fonds	17
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	18

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

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

Anlageberater

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

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer

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

B&B Fonds - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	13.635.475,99
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.175.233,70)	
Derivate	-276.137,02
Bankguthaben	976.882,02
Sonstige Vermögensgegenstände	2.318,40
Summe Aktiva	14.338.539,39
Bankverbindlichkeiten	-2.369,44
Sonstige Verbindlichkeiten	-92.343,94
Summe Passiva	-94.713,38
Netto-Teilfondsvermögen	14.243.826,01

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	12,14	85,23
USD	2,10	14,77
Summe	14,24	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	11,29	79,23
Indexzertifikate	2,15	15,12
Aktien	0,20	1,38
Summe	13,64	95,73

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	7,65	53,68
Bundesrepublik Deutschland	5,01	35,20
Irland	0,98	6,85
Summe	13,64	95,73

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.600,00	EUR	24,8500	114.310,00	0,80
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.100,00	EUR	39,0900	82.089,00	0,58
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 DAX 11500	DE000TR8KY90	STK	6.100,00	EUR	95,5800	583.038,00	4,09
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 25.09.20 DAX 12000	DE000CU6DBA0	STK	5.300,00	EUR	96,2500	510.125,00	3,58
Vontobel Financial Products DIZ 25.09.20 DAX 12500	DE000VF7B4T3	STK	11.000,00	EUR	96,4100	1.060.510,00	7,45
Wertpapier-Investmentanteile							
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	ANT	10.500,00	EUR	43,8000	459.900,00	3,23
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.	LU0614923059	ANT	29.000,00	EUR	8,4800	245.920,00	1,73
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	LU0614923307	ANT	151.000,00	EUR	7,7600	1.171.760,00	8,23
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	ANT	5.700,00	EUR	136,0100	775.257,00	5,44
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	10.300,00	EUR	81,0100	834.403,00	5,86
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	10.400,00	EUR	85,9800	894.192,00	6,28
Kapital all opportunities Inhaber-Anteile o.N.	LU1066479848	ANT	4.000,00	EUR	73,3400	293.360,00	2,06
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476250	ANT	11.000,00	EUR	61,3800	675.180,00	4,74
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	ANT	650,00	EUR	921,3800	598.897,00	4,20
LOYS FCP - Premium Dividende Act. au Port.PT EUR Acc. o.N	LU2080767366	ANT	8.000,00	EUR	36,1500	289.200,00	2,03
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A	DE0009782730	ANT	12.000,00	EUR	62,0200	744.240,00	5,23
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0054735948	ANT	3.400,00	EUR	164,2100	558.314,00	3,92
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0227384020	ANT	52.000,00	EUR	16,2900	847.080,00	5,95
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358	ANT	3.750,00	EUR	131,2400	492.150,00	3,46
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997	ANT	18.000,00	EUR	16,6500	299.700,00	2,10
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BSJCN513	ANT	55.000,00	USD	17,1830	861.303,26	6,05
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	LU0429319345	ANT	20.000,00	USD	29,8700	544.452,04	3,82
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0929966207	ANT	42.000,00	USD	18,2900	700.095,69	4,92
Summe Wertpapiervermögen				EUR		13.635.475,99	95,73
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.06.20		STK	-30	EUR	9.907,5000	-276.137,02	-1,94
Summe Derivate				EUR		-276.137,02	-1,94
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	700.745,00	EUR		700.745,00	4,92
Forderungen aus Variation Margin		EUR	276.137,02	EUR		276.137,02	1,94
Summe Bankguthaben				EUR		976.882,02	6,86
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	2.318,40	EUR		2.318,40	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.318,40	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-113,28	EUR	-106,70	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-76,69	EUR	-86,67	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-34.976,00	EUR	-295,27	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-764,35	EUR	-70,31	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-1.986,56	EUR	-1.810,49	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-2.369,44	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-92.343,94	-0,65
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	14.243.826,01	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.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen	EUR	8,63
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen	STK	1.649.829,989
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,73
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,94

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-30,00	25,00	9.907,5000	1,000000	7.430.625,00
Summe						7.430.625,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	=1	EUR
US-Dollar	USD	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Defensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.481.219,40
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.299.698,50)	
Derivate	-37.984,56
Bankguthaben	481.440,23
Sonstige Vermögensgegenstände	44.974,47
Summe Aktiva	5.969.649,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.346,35
Summe Passiva	-37.346,35
Netto-Teilfondsvermögen	5.932.303,19

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,85	98,59
USD	0,08	1,41
Summe	5,93	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,05	68,28
Indexzertifikate	0,89	14,99
Wertpapier-Investmentanteile	0,54	9,13
Summe	5,48	92,40

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	1,37	23,12
Bundesrepublik Deutschland	1,28	21,54
Luxemburg	0,83	13,99
Supranationale Einrichtungen	0,69	11,58
USA	0,28	4,69
Frankreich	0,28	4,72
Japan	0,24	4,03
Österreich	0,21	3,52
Finnland	0,16	2,78
Sonstige Länder	0,14	2,43
Summe	5,48	92,40

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	EUR	380,00 %	100,6830	382.595,40	6,45
0,247% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23) FRN	XS1691349523	EUR	300,00 %	92,6800	278.040,00	4,69
0,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1271698612	EUR	300,00 %	101,5130	304.539,00	5,13
0,500% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2014 (2021)	DE000RLP0603	EUR	350,00 %	101,1340	353.969,00	5,97
0,750% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1693260702	EUR	350,00 %	97,5700	341.495,00	5,76
1,500% Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2	EUR	200,00 %	94,8350	189.670,00	3,20
1,625% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531	EUR	150,00 %	96,1600	144.240,00	2,43
2,125% Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	300,00 %	96,1400	288.420,00	4,86
2,375% Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR	300,00 %	93,3400	280.020,00	4,72
2,375% VIVAT N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982	EUR	300,00 %	100,3100	300.930,00	5,07
3,375% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.) FTF	XS1799938995	EUR	300,00 %	91,1100	273.330,00	4,61
4,000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591	EUR	300,00 %	79,7200	239.160,00	4,03
4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.) FTF	AT0000A208R5	EUR	250,00 %	83,5000	208.750,00	3,52
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
BNP Paribas Issuance B.V. O.E.07(09/unl.) DAXplus Min. V	DE000AA0KFZ2	STK	4.600,00 EUR	55,3400	254.564,00	4,29
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 DAX 11500	DE000TR8KY90	STK	1.800,00 EUR	95,5800	172.044,00	2,90
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 25.09.20 DAX 12000	DE000CU6DBA0	STK	1.800,00 EUR	96,2500	173.250,00	2,92
Vontobel Financial Products DIZ 25.09.20 DAX 12500	DE000VF7B4T3	STK	3.000,00 EUR	96,4100	289.230,00	4,88
Verzinsliche Wertpapiere						
1,750% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	EUR	200,00 %	100,4700	200.940,00	3,39
3,500% Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.) FTF	XS1725580465	EUR	200,00 %	82,4000	164.800,00	2,78
4,500% paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86	EUR	250,00 %	39,9500	99.875,00	1,68
Wertpapier-Investmentanteile						
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	ANT	1.300,00 EUR	136,0100	176.813,00	2,98
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	4.500,00 EUR	81,0100	364.545,00	6,15
Summe Wertpapiervermögen				EUR	5.481.219,40	92,40
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 19.06.20		STK	-3 EUR	9.907,5000	-37.984,56	-0,64
Summe Derivate				EUR	-37.984,56	-0,64
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	359.933,23 EUR		359.933,23	6,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	91.645,01 EUR		83.522,45	1,41
Forderungen aus Variation Margin		EUR	37.984,55 EUR		37.984,55	0,64
Summe Bankguthaben				EUR	481.440,23	8,12
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	44.974,47 EUR		44.974,47	0,76
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	44.974,47	0,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-37.346,35	-0,63
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	5.932.303,19	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.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv	EUR	8,48
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Defensiv	STK	699.333,538
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,40
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,64

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-3,00	25,00	9.907,5000	1,000000	743.062,50
Summe						743.062,50

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.03.2020
US-Dollar	USD	1,097250	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.066.207,08
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.541.630,28)	
Derivate	-405.000,96
Bankguthaben	873.972,53
Summe Aktiva	15.535.178,65
Bankverbindlichkeiten	-2.141,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-99.542,83
Summe Passiva	-101.684,21
Netto-Teilfondsvermögen	15.433.494,44

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,65	69,01
USD	4,78	30,99
Summe	15,43	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	12,83	83,11
Indexzertifikate	2,24	14,51
Summe	15,07	97,62

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	11,20	72,52
Bundesrepublik Deutschland	2,56	16,60
Irland	1,31	8,50
Summe	15,07	97,62

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 DAX 11500	DE000TR8KY90	STK	7.000,00	EUR	95,5800	669.060,00	4,34
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 25.09.20 DAX 12000	DE000CU6DBA0	STK	5.300,00	EUR	96,2500	510.125,00	3,31
Vontobel Financial Products DIZ 25.09.20 DAX 12500	DE000VF7B4T3	STK	11.000,00	EUR	96,4100	1.060.510,00	6,87
Wertpapier-Investmentanteile							
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	ANT	3.000,00	EUR	103,3600	310.080,00	2,01
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.	LU0614923307	ANT	161.000,00	EUR	7,7600	1.249.360,00	8,10
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	ANT	900,00	EUR	504,0600	453.654,00	2,94
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A Acc.EUR o.N.	LU0594300096	ANT	35.000,00	EUR	22,5100	787.850,00	5,10
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	ANT	4.100,00	EUR	136,0100	557.641,00	3,61
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	6.610,00	EUR	81,0100	535.476,10	3,47
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	18.600,00	EUR	85,9800	1.599.228,00	10,36
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	ANT	350,00	EUR	921,3800	322.483,00	2,09
LOYS FCP - Premium Dividende Act. au Port.PT EUR Acc. oN	LU2080767366	ANT	8.500,00	EUR	36,1500	307.275,00	1,99
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0054735948	ANT	4.500,00	EUR	164,2100	738.945,00	4,79
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358	ANT	4.000,00	EUR	131,2400	524.960,00	3,40
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58	ANT	24.000,00	EUR	27,2850	654.840,00	4,24
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. A Acc.USD o.N.	LU0683600562	ANT	53.000,00	USD	31,1800	1.506.074,28	9,76
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	ANT	30.000,00	USD	21,2500	580.997,95	3,76
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BSJCNS13	ANT	42.000,00	USD	17,1830	657.722,49	4,26
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	LU0859782095	ANT	5.100,00	USD	80,8800	375.928,91	2,44
T. Rowe Price - US Equity Fd Namens-Anteile A o.N.	LU0429319345	ANT	15.000,00	USD	29,8700	408.339,03	2,65
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0929966207	ANT	40.000,00	USD	18,2900	666.757,80	4,32
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	ANT	3.000,00	USD	215,3900	588.899,52	3,82
Summe Wertpapiervermögen				EUR		15.066.207,08	97,62
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.06.20		STK	-44	EUR	9.907,5000	-405.000,96	-2,62
Summe Derivate				EUR		-405.000,96	-2,62
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			EUR	468.930,89	EUR	468.930,89	3,04
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			SEK	442,22	EUR	40,68	0,00
Forderungen aus Variation Margin			EUR	405.000,96	EUR	405.000,96	2,62
Summe Bankguthaben				EUR		873.972,53	5,66
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			JPY	-58.274,00	EUR	-491,96	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			USD	-1.809,83	EUR	-1.649,42	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2.141,38	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-99.542,83	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		15.433.494,44	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.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Dynamisch

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch	EUR	8,85
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch	STK	1.743.595,008
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,62
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-2,62

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-44,00	25,00	9.907,5000	1,000000	10.898.250,00
Summe						10.898.250,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Japanischer Yen	JPY	118,453650	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.260.294,35)	8.027.432,75
Derivate	-257.727,88
Bankguthaben	264.707,96
Summe Aktiva	8.034.412,83
Bankverbindlichkeiten	-89.608,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.028,04
Summe Passiva	-147.636,22
Netto-Teilfondsvermögen	7.886.776,61

Währungs-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,32	92,80
USD	0,36	4,54
CHF	0,21	2,66
Summe	7,89	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,81	86,40
Wertpapier-Investmentanteile	0,66	8,33
Indexzertifikate	0,56	7,05
Summe	8,03	101,78

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,16	78,20
Luxemburg	0,66	8,33
Irland	0,64	8,15
USA	0,36	4,50
Schweiz	0,21	2,60
Summe	8,03	101,78

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	486,00	CHF	49,3300	22.582,19	0,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.430,00	CHF	79,8500	182.767,86	2,32
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.450,00	EUR	205,9000	298.555,00	3,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.800,00	EUR	156,8800	439.264,00	5,57
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.900,00	EUR	43,1450	383.990,50	4,87
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	8.280,00	EUR	52,8500	437.598,00	5,55
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.600,00	EUR	47,1150	122.499,00	1,55
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.500,00	EUR	92,5600	138.840,00	1,76
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	890,00	EUR	65,6100	58.392,90	0,74
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.900,00	EUR	27,8700	52.953,00	0,67
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.200,00	EUR	27,5200	198.144,00	2,51
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	17.500,00	EUR	5,9690	104.457,50	1,32
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.400,00	EUR	125,0000	175.000,00	2,22
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	4.500,00	EUR	8,5620	38.529,00	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	9.200,00	EUR	24,7750	227.930,00	2,89
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.000,00	EUR	11,8140	295.350,00	3,74
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	17.000,00	EUR	9,4410	160.497,00	2,04
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.900,00	EUR	60,2000	114.380,00	1,45
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.000,00	EUR	33,9300	101.790,00	1,29
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.750,00	EUR	39,0900	68.407,50	0,87
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.500,00	EUR	73,2000	109.800,00	1,39
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	8.600,00	EUR	13,4300	115.498,00	1,46
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	4.002,00	EUR	160,5500	642.521,10	8,15
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.750,00	EUR	93,6200	163.835,00	2,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.400,00	EUR	184,1000	257.740,00	3,27
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	7.400,00	EUR	23,9600	177.304,00	2,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.900,00	EUR	102,8000	709.320,00	8,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.000,00	EUR	77,4700	232.410,00	2,95
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.400,00	EUR	106,8400	149.576,00	1,90
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.129,00	EUR	44,8600	185.226,94	2,35
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	900,00	EUR	104,6500	94.185,00	1,19
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	3.400,00	USD	66,3600	205.626,79	2,61
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.700,00	USD	96,6000	149.665,07	1,90
Organisierter Markt							
Indezertifikate							
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 DAX 11500	DE000TR8KY90	STK	3.100,00	EUR	95,5800	296.298,00	3,76
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 25.09.20 DAX 12000	DE000CU6DBA0	STK	2.700,00	EUR	96,2500	259.875,00	3,30
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	5.700,00	EUR	85,9800	490.086,00	6,21
HWB Umb.-Victoria Strateg.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0141062942	ANT	140,00	EUR	1.189,5600	166.538,40	2,11
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.027.432,75	101,78
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.06.20		STK	-28	EUR	9.907,5000	-257.727,88	-3,27
Summe Derivate				EUR		-257.727,88	-3,27

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	4.727,57	EUR		4.453,04	0,06
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	3,55	EUR		4,01	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	2.768,39	EUR		2.523,03	0,03
Forderungen aus Variation Margin		EUR	257.727,88	EUR		257.727,88	3,27
Summe Bankguthaben				EUR		264.707,96	3,36
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-401,04	EUR		-53,74	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-89.463,21	EUR		-89.463,21	-1,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-991,77	EUR		-91,23	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-89.608,18	-1,14
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-58.028,04	-0,74
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		7.886.776,61	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.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv	EUR	7,76
Umlaufende Anteile des Teilfonds B&B Fonds - Offensiv	STK	1.016.120,628
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	101,78
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-3,27

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-28,00	25,00	9.907,5000	1,000000	6.935.250,00
Summe						6.935.250,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,462200	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des B&B Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	42.210.335,22
Derivate	-976.850,42
Bankguthaben	2.597.002,74
Sonstige Vermögensgegenstände	47.292,87
Bankverbindlichkeiten	-94.119,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-287.261,16
Netto-Fondsvermögen	43.496.400,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung der Anteilwerte der Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Hinweis zum konsolidierten Fondsvermögen

Der Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 245.920,00 in die Teilfonds B&B Fonds – Defensiv und EUR 1.171.760,00 in den B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.249.360,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das konsolidierte Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 40.829.360,25.

Kosten

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg haben wir unsere Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten; um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf unsere Dienstleistungen zu vermeiden, sind unsere Mitarbeiter bis auf Weiteres zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Wir beobachten die Situation genau und passen unsere Pläne an, um die Sicherheit unserer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung unserer Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch Covid-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ertragsverwendung

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Steuern

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

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen 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
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	0,15

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der KAG verwaltet wurden, erhältlich.