



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	5
B&B Fonds - Defensiv	7
B&B Fonds - Ausgewogen	11
B&B Fonds - Dynamisch	15
B&B Fonds - Offensiv	19
B&B Fonds Zusammenfassung	24

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 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, 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, 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



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 - Defensiv, B&B Fonds - Ausgewogen, B&B Fonds - Dynamisch und B&B Fonds - Offensiv.

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.hal-privatbank.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 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

B&B Fonds - Defensiv / LU0614923059 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	1,69 %
B&B Fonds - Ausgewogen / LU0614923133 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	2,81 %
B&B Fonds - Dynamisch / LU0614923216 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	4,36 %
B&B Fonds - Offensiv / LU0614923307 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	8,38 %

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.



zum 30. Juni 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 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 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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten 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.

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen:

Der Teilfonds B&B Fonds - Ausgewogen ist mit insgesamt EUR 244.470,00 in die Teilfonds B&B Fonds - Defensiv und EUR 1.140.050,00 in den B&B Fonds - Offensiv investiert. Der Teilfonds B&B Fonds - Dynamisch ist mit EUR 1.698.750,00 in den Teilfonds B&B Fonds - Offensiv investiert. Bereinigt um diesen Effekt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen dieses Berichtes EUR 36.116.247,95.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

B&B Fonds - Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								4.162.726,30	78,08
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	44,73	134.190,00	2,52
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	55,12	55.120,00	1,03
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023	DE0001141786	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	99,07	247.678,75	4,65
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 0,250 06.09.2024	XS2049726990	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	96,43	241.073,75	4,52
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024	XS1854830889	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,38	298.152,00	5,59
Frankreich									
ELO S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,07	288.225,00	5,41
Großbritannien									
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	87,29	218.228,75	4,09
Irland									
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,625 05.04.2024	XS1956014531	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	97,18	145.765,50	2,73
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 4,000 19.09.2029	XS1684385591	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	84,27	252.795,00	4,74
Luxemburg									
Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,85	293.538,00	5,51
Niederlande									
ASR Nederland N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS1115800655	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	98,49	246.223,75	4,62
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 0,875 30.01.2024	XS1557096267	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,44	196.871,00	3,69
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS1799938995	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,71	290.118,00	5,44
Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	DE000A2R7JD3	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	75,07	75.075,00	1,41
Supranational									
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	Nominal	380.000,00	0,00	0,00	EUR	89,77	341.126,00	6,40
Europäischer Stabilitäts.(ESM) - Anleihe - 1,000 23.09.2025	EU000A1U9894	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,85	284.539,50	5,34
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	450,00	0,00	0,00	CHF	273,53	126.080,67	2,37



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/ unb.)	XS2010039548	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	79,92	159.838,00	3,00
paragon GmbH & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 6,750 05.07.2027	DE000A2GSB86	Nominal	125.000,00	0,00	-125.000,00	EUR	65,51	81.890,63	1,54
Niederlande									
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,750 25.06.2026	DE000A1919G4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,10	186.197,00	3,49
								483.803,30	9,08
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0216092006	Anteile	500,00	0,00	0,00	EUR	211,20	105.600,00	1,98
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	LU0254656522	Anteile	8.138,66	8.138,66	0,00	EUR	46,47	378.203,30	7,09
								656.377,96	12,31
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			656.377,96			EUR		656.377,96	12,31
								43.301,32	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.509,91			EUR		1.509,91	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren			40.625,66			EUR		40.625,66	0,76
Sonstige Forderungen			1.165,75			EUR		1.165,75	0,02
Gesamtkтива								5.346.208,88	100,28
Verbindlichkeiten									
aus									
Anlageberatungsvergütung			-4.387,40			EUR		-4.387,40	-0,08
Prüfungskosten			-6.519,26			EUR		-6.519,26	-0,12
Risikomanagementvergütung			-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement			-605,98			EUR		-605,98	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-2.193,68			EUR		-2.193,68	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-225,07			EUR		-225,07	0,00
Verwaltungsvergütung			-526,48			EUR		-526,48	-0,01
Gesamtpassiva								-15.177,66	-0,28
Fondsvermögen								5.331.031,22	100,00**
Anteilwert		EUR	8,44						
Umlaufende Anteile		STK	631.965,167						

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

* 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.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	0,9763	per 30.06.2023 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-----	--------	----------------------------------



	Anteilklasse in EUR
zum 30.06.2023	
Fondsvermögen	5.331.031,22
Anteilwert	8,44
Umlaufende Anteile	631.965,167



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

B&B Fonds - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								12.030.924,97	98,06	
Investmentanteile*										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	107,25	429.000,00	3,50
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)		DE0008476250	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	64,13	384.780,00	3,14
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	650,00	0,00	0,00	EUR	968,37	629.440,50	5,13
MEAG EuroErtrag Inhaber-Anteile A		DE0009782730	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	62,56	750.720,00	6,12
Frankreich										
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	34,84	278.680,00	2,27
Irland										
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.		IE00BSJCNS13	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	USD	25,01	916.804,91	7,47
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	USD	11,96	273.933,37	2,23
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.		IE00BFMXXD54	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	82,98	228.165,53	1,86
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	163,46	572.110,00	4,66
Davis Funds-Davis Value Fund Registered Shares A o.N.		LU0067888072	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	USD	68,05	355.515,33	2,90
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile HT o.N.		LU1748855837	Anteile	4.200,00	0,00	0,00	EUR	108,49	455.658,00	3,71
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0216092006	Anteile	3.700,00	0,00	0,00	EUR	211,20	781.440,00	6,37
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	10.400,00	0,00	0,00	EUR	99,13	1.030.952,00	8,40
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.		LU0254656522	Anteile	18.628,48	18.628,48	0,00	EUR	46,47	865.665,33	7,06
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile o.N.		LU0113590789	Anteile	105.000,00	32.000,00	0,00	EUR	13,07	1.372.350,00	11,19
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.		LU0131669946	Anteile	34.000,00	15.000,00	0,00	EUR	26,10	887.400,00	7,23
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.		LU0227384020	Anteile	25.000,00	0,00	0,00	EUR	17,35	433.790,00	3,54
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
B&B Fonds-Defensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923059	Anteile	29.000,00	0,00	0,00	EUR	8,43	244.470,00	1,99
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923307	Anteile	151.000,00	0,00	0,00	EUR	7,55	1.140.050,00	9,29
								24.797,50	0,20	
Derivate										
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 14000 Dec.2023	XEUR			35,00			EUR		24.797,50	0,20

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									240.503,01	1,96
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				240.744,38			EUR		240.744,38	1,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-38.065,00			JPY		-241,37	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									1.793,35	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				627,60			EUR		627,60	0,01
Sonstige Forderungen				1.165,75			EUR		1.165,75	0,01
Gesamttaktiva									12.298.018,83	100,24
Verbindlichkeiten									-29.306,99	-0,24
aus										
Anlageberatungsvergütung				-10.093,16			EUR		-10.093,16	-0,08
Prüfungskosten				-6.519,26			EUR		-6.519,26	-0,05
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-516,23			EUR		-516,23	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-9.588,51			EUR		-9.588,51	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-517,77			EUR		-517,77	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.211,21			EUR		-1.211,21	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-141,06			EUR		-141,06	0,00
Gesamtpassiva									-29.306,99	-0,24
Fondsvermögen									12.268.711,84	100,00**
Anteilwert									8,78	
Umlaufende Anteile									1.396.664,954	

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



	Anteilklasse in EUR
zum 30.06.2023	
Fondsvermögen	12.268.711,84
Anteilwert	8,78
Umlaufende Anteile	1.396.664,954



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

B&B Fonds - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								13.457.412,32	98,80	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V		DE000A2QCX37	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	107,25	321.750,00	2,36
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S		DE000A2PB6H5	Anteile	350,00	0,00	0,00	EUR	968,37	338.929,50	2,49
Frankreich										
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	34,84	278.680,00	2,05
Irland										
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I USD o.N.		IE00BSJCNS13	Anteile	42.000,00	0,00	0,00	USD	25,01	962.645,16	7,07
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	USD	11,96	438.293,39	3,22
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o.N.		IE00BMC38736	Anteile	15.650,00	0,00	0,00	USD	28,69	411.457,08	3,02
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.		IE00BFMXXD54	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	82,98	304.220,70	2,23
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.		IE00B9MRHC27	Anteile	11.000,00	0,00	0,00	EUR	45,91	505.010,00	3,71
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JM42	Anteile	9.000,00	0,00	-13.000,00	USD	38,71	319.316,25	2,34
Luxemburg										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	163,46	490.380,00	3,60
Davis Funds-Davis Value Fund Registered Shares A o.N.		LU0067888072	Anteile	8.700,00	0,00	0,00	USD	68,05	542.628,66	3,98
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares Y Acc.EUR o.N.		LU0605514057	Anteile	32.000,00	32.000,00	0,00	EUR	14,59	466.880,00	3,43
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0216092006	Anteile	1.500,00	0,00	0,00	EUR	211,20	316.800,00	2,33
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	18.600,00	0,00	0,00	EUR	99,13	1.843.818,00	13,54
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.		LU0254656522	Anteile	11.954,78	11.954,78	0,00	EUR	46,47	555.538,58	4,08
NORAMCO Quality Fds FCP - USA Inhaber-Anteile o.N.		LU0113590789	Anteile	144.500,00	40.000,00	0,00	EUR	13,07	1.888.615,00	13,87
NORAMCO Quality Fds FCP-Europe Inhaber-Anteile o.N.		LU0131669946	Anteile	49.000,00	30.000,00	0,00	EUR	26,10	1.278.900,00	9,39
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile (USD) A-dis o.N.		LU0629459743	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	123,70	494.800,00	3,63
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
B&B Fonds-Offensiv Inhaber-Anteile o.N.		LU0614923307	Anteile	225.000,00	0,00	0,00	EUR	7,55	1.698.750,00	12,47
Derivate								28.340,00	0,21	
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 14000 Dec.2023	XEUR			40,00			EUR		28.340,00	0,21

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									164.546,01	1,21
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				164.546,01			EUR		164.546,01	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände									1.638,86	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				473,11			EUR		473,11	0,00
Sonstige Forderungen				1.165,75			EUR		1.165,75	0,01
Gesamtaktiva									13.651.937,19	100,23
Verbindlichkeiten									-31.491,35	-0,23
aus										
Anlageberatungsvergütung				-11.194,46			EUR		-11.194,46	-0,08
Prüfungskosten				-6.519,26			EUR		-6.519,26	-0,05
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR		-719,79	-0,01
Taxe d'abonnement				-505,48			EUR		-505,48	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-10.634,74			EUR		-10.634,74	-0,08
Verwahrstellenvergütung				-574,28			EUR		-574,28	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.343,34			EUR		-1.343,34	-0,01
Gesamtpassiva									-31.491,35	-0,23
Fondsvermögen									13.620.445,84	100,00**
Anteilwert									9,10	
Umlaufende Anteile									1.496.208,915	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)

US-Dollar	USD	1,0911	per 30.06.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------



	Anteilklasse in EUR
zum 30.06.2023	
Fondsvermögen	13.620.445,84
Anteilwert	9,10
Umlaufende Anteile	1.496.208,915



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

B&B Fonds - Offensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								6.885.424,76	86,29	
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	177,78	160.002,00	2,01
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	600,00	0,00	0,00	USD	107,93	59.353,83	0,74
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	27,74	138.700,00	1,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	4.400,00	0,00	0,00	EUR	44,73	196.812,00	2,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	12.500,00	0,00	0,00	EUR	19,98	249.700,00	3,13
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	25,37	126.850,00	1,59
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	6.900,00	0,00	0,00	EUR	37,79	260.716,50	3,27
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000JST4000	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	49,60	248.000,00	3,11
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006969603	Stück	3.600,00	0,00	0,00	EUR	55,12	198.432,00	2,49
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007037129	Stück	3.700,00	0,00	0,00	EUR	39,87	147.519,00	1,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	125,14	375.420,00	4,70
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	4.129,00	0,00	0,00	EUR	17,90	73.888,46	0,93
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007472060	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	0,02	15,66	0,00
Großbritannien										
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66		GB0031215220	Stück	11.000,00	0,00	0,00	GBP	13,01	166.682,20	2,09
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	381,08	349.278,22	4,38
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	450,00	0,00	0,00	EUR	663,00	298.350,00	3,74
Schweiz										
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04		CH0432492467	Stück	486,00	0,00	0,00	CHF	74,10	36.888,71	0,46
USA										
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	130,36	262.858,71	3,29
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	4.300,00	0,00	0,00	USD	51,74	203.915,49	2,56
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	60,22	275.972,69	3,46
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1		US1941621039	Stück	3.400,00	0,00	0,00	USD	77,04	240.076,99	3,01
Freshpet Inc. Registered Shares DL -,001		US3580391056	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	65,81	54.286,24	0,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	340,54	343.333,49	4,30
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	66,73	152.903,17	1,92
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		US7427181091	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	151,74	208.615,55	2,61
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	1.900,00	0,00	0,00	USD	138,90	241.886,26	3,03



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate										
Niederlande										
BNP Paribas Issuance B.V. Hang Seng Index Zt.00(03/Und.)		DE0005718605	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	220,35	110.175,00	1,38
Schweiz										
UBS AG ZT02/Open End DJST 600 Auto		CH0013715930	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	63,94	191.820,00	2,40
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	550,00	0,00	0,00	CHF	273,53	154.098,59	1,93
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Citigroup Global Mkts Europe O.End 18 (/unl.)		DE000CP3S5D8	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	161,61	404.025,00	5,06
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD DJIA 0.0001		DE000CJ8M7L1	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	301,89	392.457,00	4,92
UniCredit Bank AG SXDP Indexzert(2006/unlim.)		DE0007873432	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	104,10	260.250,00	3,26
Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) S&P500		DE000VQ8MZT9	Stück	7.400,00	0,00	0,00	EUR	40,83	302.142,00	3,79
Investmentanteile*									735.145,20	9,21
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.		LU0173899633	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	EUR	99,13	565.041,00	7,08
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. V o.N.		LU0141062942	Anteile	140,00	0,00	0,00	EUR	1.215,03	170.104,20	2,13
Derivate									14.170,00	0,18
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
DAX Performance Index (EURX) PUT 14000 Dec.2023	XEUR			20,00			EUR		14.170,00	0,18
Bankguthaben									362.855,56	4,55
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				362.855,56			EUR		362.855,56	4,55
Sonstige Vermögensgegenstände									3.627,46	0,05
Dividendenansprüche				1.475,64			EUR		1.475,64	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				986,07			EUR		986,07	0,01
Sonstige Forderungen				1.165,75			EUR		1.165,75	0,01
Gesamtaktiva									8.001.222,98	100,27

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-21.893,93	-0,27
aus										
Anlageberatungsvergütung				-6.481,50			EUR	-6.481,50		-0,08
Prüfungskosten				-6.519,26			EUR	-6.519,26		-0,08
Risikomanagementvergütung				-719,79			EUR	-719,79		-0,01
Taxe d'abonnement				-905,64			EUR	-905,64		-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-6.157,44			EUR	-6.157,44		-0,08
Verwahrstellenvergütung				-332,49			EUR	-332,49		0,00
Verwaltungsvergütung				-777,81			EUR	-777,81		-0,01
Gesamtpassiva									-21.893,93	-0,27
Fondsvermögen									7.979.329,05	100,00**
Anteilwert									7,63	
Umlaufende Anteile									1.045.184,207	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2023
Britische Pfund	GBP	0,8583	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9763	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0911	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



	Anteilklasse in EUR
zum 30.06.2023	
Fondsvermögen	7.979.329,05
Anteilwert	7,63
Umlaufende Anteile	1.045.184,207



B&B Fonds Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht B&B Fonds

zum 30. Juni 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	11.048.151,06	28,18
Investmentanteile	26.707.285,79	68,13
Derivate	67.307,50	0,17
Bankguthaben	1.424.282,54	3,63
Zinsansprüche aus Bankguthaben	3.596,69	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	40.625,66	0,10
Dividendenansprüche	1.475,64	0,00
Sonstige Forderungen	4.663,00	0,01
Gesamtkтива	39.297.387,88	100,25
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-26.077,04	-0,07
Anlageberatungsvergütung	-32.156,52	-0,08
Verwahrstellenvergütung	-1.649,61	0,00
Risikomanagementvergütung	-2.879,16	-0,01
Taxe d'abonnement	-2.533,33	-0,01
Verwaltungsvergütung	-3.858,84	-0,01
Vertriebsstellenvergütung	-28.574,37	-0,07
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-141,06	0,00
Gesamtpassiva	-97.869,93	-0,25
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	39.199.517,95	100,00*

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

